*1.09.1999*

#### Тема №1

# Світова економіка: структура та загальні тенденції формування

***Світове господарство (СГ)*** – сукупність національних господарств, об’єднаних міжнародним поділом праці та системою міжнародних економічних відносин.

*Загальні тенденції:*

* історичний процес;
* циклічний розвиток світової економіки;
* проблеми транснаціоналізації;
* міжнародний ринок товарів і робочої сили;
* загальні проблеми;
* вплив науково-інформаційної революції на структуру економіки.

Світова економіка сформувалась на стадії зрілого капіталізму (к. ХІХ – поч. ХХст.).

*Причини виникнення СГ:*

1. Стійкі МЕВ
2. Всі країни втягнуті в МЕВ
3. Різке зростання світової торгівлі
4. Сформувалась система фінансово-кредитних відносин
5. З’явилися нові риси економіки:

* вивіз підприємницького капіталу (інвестиції)
* міжнародне виробництво на базі інвестицій

1. Завершення формування колоніальної системи

*2 аспекти формування СГ:*

* ***позитивний:*** формування буржуазних відносин дало поштовх розвитку продуктивних сил;
* ***негативний:*** формування супроводжувалось конфліктами, війнами за перерозподіл благ.

*2 напрямки формування СГ:*

* в процес буржуазних відносин втягнуто все більше країн, на базі буржуазних формуються економічні відносини;
* примусове втягнення в економічні відносини.

*Головна риса МЕВ:* взаємозалежність всіх структурних елементів.

*Елементи системи економічних відносин:*

* міжнародний рух капіталу
* міграція робочої сили
* міжнародний товарний обіг
* міжнародний технологічний обіг
* міжнародні кредно-фінансові відносини
* міжнародні зв’язки

*План характеристики економіки країни.*

1. Історичні тенденції розвитку країни
2. Економічний потенціал країни
3. Місце країни у міжнародному поділі праці
4. Концентрація капіталу або виробництва
5. Характеристика окремих галузей економіки
6. Соціальні проблеми
7. Напрямки економічної політики
8. Зовнішні економічні відносини

##### Тема № 2

# Показники економічного потенціалу та рівні економічного розвитку країн

***Економічний потенціал*** – виробничий потенціал в сукупності з природними та трудовими ресурсами певної класифікації та кваліфікації.

Економічний потенціал включає техніко-економічні, географічні та природні фактори. Треба відрізняти поняття “економічна могутність” – вона визначається не потенційним, а реальним обсягом виробництва в країні.

*2 типи показників:*

1. ***Натуральні***
2. ***Вартісні***

* **ВНП** – сукупна вартість кінцевих товарів і послуг, що вироблено у ринкових цінах за певний період.
* **НД –** показник СНР, який розраховується наступним чином:

###### НД = ВНП – амортизація – непрямі податки + субсидії

* **ВВП** – сукупна вартість кінцевих товарів і послуг, що вироблено в країні за певний період.

###### ВВП = ВНП – імпортний компонент

* **ВСП** – сукупна кінцева вартість товарів і послуг, вироблених у всіх країнах світу
* **СНР** (система національних розрахунків) – міжнародні правила обліку економічної діяльності

## Методи підрахунку ВВП

1. ***На рівні споживання:*** ВВП = вартість валових інвестицій + державне споживання товарів і послуг + приватне споживання товарів і послуг
2. ***На рівні виробництва:*** ВВП = ∑умовних чистих (доданих) вартостей кожної галузі

Додана вартість = кінцева вартість – поточні витрати

1. ***На рівні доходів:*** ВВП = ∑всіх доходів суспільства = зарплата + індивідуальний доход + земельна рента + % прибутки + …

Зазвичай НД менший за ВВП на 8-10%. Динаміка НД і ВВП майже завжди співпадають.

## Методи підрахунку ВСП

1. ***Реальний ВСП:*** розраховується в реальних зафіксованих цінах якогось року (періоду). ВСП може розраховуватись також і в поточних цінах. В цьому випадку фіксують курс валют. Але коливання валютних курсів спотворює картину підрахунків.
2. ***Метод підрахунку в “міжнародних доларах”:*** порівнюються купівельні спроможності валют. Співставляються кошики цін на стандартні, визначені заздалегідь продукти.



Між двома цими методами розбіжність в 20-25%. ООн і департаменти ООН використовують І-ий метод. МВФ, МБРР – ІІ-ий.

### Показники рівня економічного розвитку

***Рівень економічного розвитку*** – обсяг матеріальних благ в розрахунок на душу населення.

Рівень економічного розвитку *залежить принаймні від трьох змінних:*

* рівня продуктивності праці;
* питомої ваги працездатного населення;
* рівня розподілу трудових ресурсів.



Тема №3

# Етапи розвитку світового господарства

Світове господарство в своєму формуванні пройшло декілька етапів розвитку.

***Світовий ринок*** – це існуюча на базі міжнародного поділу праці система міжнародних торгово-економічних відносин.

Тобто виникнення світового ринку пов’язано з міжнародним поділом праці.

***Міжнародний поділ праці*** – спеціалізація окремих країн на виробництві певних видів товарів або послуг для задоволення потреб світового ринку.

Формування світового ринку відбувається протягом тривалого часу. Перші торгові зв’язки – період рабовласницького ладу. Але саме *світовий ринок в період рабовласництва не існував*, тому що:

* лише частину країн світу було втягнуто в світову торгівлю
* нерозвинений механізм торгівлі
* конфлікти (війни) переривали зв’язки на багато років
* зв’язки носили локальний характер

Світовий ринок виникає лише на стадії капіталізму.

*Етапи розвитку світового господарства*

1. *середина ХVІ ст.:* ***мануфактурна стадія.*** *Головні риси:*

* розвиток мануфактурної промисловості стає джерелом первісного нагромадження капіталу
* виникає потреба постійно експортувати продукцію та імпортувати сировину
* відбувається прогрес у розвитку засобів транспорту і зв’язку
* швидка експансія країн європи, пік колонізації

1. *середина ХVІІІ ст.:* ***перехід від мануфактурного до фабричного способу виробництва.*** Велике підприємство повністю залежить від імпорту сировини, розраховує на експорт продукції. Перша економічна криза – 1825р., кожні 9-11 років повторюється економічна рецесія.
2. *кін. ХІХ-поч. ХХст. Головні риси:*

* різке зростання світової торгівлі
* виділення 4-х супердержав, що концентрують більшість світового експорту (сша, франція, німеччина, великобританія)
* інтенсивний вивіз капіталу, створення перших міжнародних кампаній
* подальша концентрація виробництва, створення нових форм підприємств, з’являються перші ознаки моделі економіки, для якої характерні:

1. монополії
2. олігополії
3. фірми-аутсайдери

* виникнення трестів, синдикатів, концернів конгломератів

Процес формування світового господарства закінчуєтсья на початку ХХ століття.

*Ознаки кінця формування світового господарства.*

1. Закінчується колоніальний розподіл світу
2. Торгівельні зв’язки стають сталими – міжнародна торгівля набула світового масштабу
3. Різко зростає могутність фінансово-промислового капіталу, зростають темпи міжнародного виробництва



*Матеріальна основа СГ* – машинне виробництво, що функціонує на основі міжнародного поділу праці.

*Рушійний механізм* – ринкова система, що базується на приватній власності і вільної конкуренції.

*Інструмент функціонування* – вивіз товарів, рух робочої сили, міжнародні кредитні відносини, вивіз капіталу.

***Колоніальна система*** – сукупність колоній, напівколоній та залежних країн.

***Колонія*** – країна або територія, де існує політична влада монополії, яка забезпечує економічну експлуатацію.

***Напівколонія*** – країна, що формально є політично незалежною, але пов’язана з метрополією нерівноправними міжнародними угодами.

***Залежна країна*** – країна, що формально є політично незалежною, але займає нерівноправне місце в СГ.

*Значення колоній для СГ.*

* ринок збуту
* постачання сировини
* сфера вкладання інвестицій
* резерв для поповнення армій
* плацдарми військових баз

СГ на початок ХХ ст. представляє собою монополярну систему. Полюс – ринкова економіка.

*З 1917р.* після жовтневої революції світова економічна система набуває іншого вигляду. Поступово утворюються система, яка відкидає засади ринкової економіки і функціонує на основі планової економіки. Спочатку – лише в СРСР, в 20-х рр. приєднується Монголія. Отже, після 1917р. світова економічна система набуває біполярного характеру: ринкова економіка ↔ планово-адміністративна економіка.

Ця модель існувала до середини ХХ ст. До 1912р. економічним центром світу є Європа. *Після І-ї Світової війни* відбувається знекровлення країн Європи, інфляція, як наслідок – революції.

*В 20-ті рр.* економіка більшості країн Європи переживала важкі часи (інфляція порядку 1000%). Економіка ж США розвивалася швидкими темпами. В свою чергу СРСР, подолавши перші труднощі планово-адміністративної економіки після утворення, показував дивовижні результати (період “двох стабілізацій”). Отже, як ринкова, так і планово-адміністративна економічні системи досить успішно розвиваються.

*1929-1932 рр. – “велика депресія”* в США, небачена криза, за короткий період виробництво скорочується на 40%. В Європі депресія відчувається менше. В ці роки ринкова система переживає рецесію.

На фоні депресії планово-адміністративна економіка показує дивовижні результати. Прихильники ринкової системи починають розуміти деякі переваги планово-адміністративної системи.

*1936 р.* – Дж.М.Кейнс публікує працю, в якій обгрунтовує необхідність деякого втручання держави в економіку. Першим ідеї Кейнса запровадив на практиці А.Гітлер. Як наслідок – Німеччина набуває економічного розвитку. Після Німеччини ідеї Кейнса запроваджуються і в США.

*ІІ Світова війна* – докорінні зміни як в перерозподілі сфер впливу, так і в економічному потенціалі країн.

*10.09.99*

США – країна №1 в світовій економічній системі, відбувається наплив інвестицій із США до інших країн. №2 – Британія, вдало втримала свої колоніальну систему. №3 – Франція. Німеччина повністю зруйнована, але показує найшвидші темпи по відновленню.

*Кін. 40-х–поч. 50-х рр. –* здобуття колоніями незалежності. Як наслідок – на політичній карті з’являються багато нових незалежних країн, що розвиваються. Країни Сх. Європи знаходяться, з одного боку, під впливом авторитету СРСР, з іншого – під впливом армії СРСР. Як наслідок – виникає соціалістичний табір. Кількісно соціалістична система значно зростає.



*П.пол. 70-х рр.* – кульмінація. Соціалістична система досягає найбільшого розвитку (1\3 світової території, 25% світового населення, 40% світового промислового виробництва, 25% світового НД).

*1971р.* – створення Ради Економічної Допомоги, що об’єднує більшість країн соціалістичного табору.

Виникає група країн “соціальної орієнтації” (напр., Єгипет). Всього приблизно до 30 країн.

*50-ті –60-ті рр.* – країни з ринковою економікою відчувають періодичні рецесії. Тільки Німеччина і Японія показують стабільні економічні темпи росту. США загальмували в розвитку. Країни з ринковою економікою вкладають великі кошти у стримання визвольного руху в Африці, багато грошей витрачається на ВПК. Починається “гонка озброєнь”. Але на відміну від СРСР країни ринкової економіки частину військових досягнень впроваджують в економічне життя. Вибухає інформаційно-технологічна революція.

Радянська система, хоч і має подібні технології, абсолютно їх засекречує. Інформаційні ресурси Заходу дали змогу оновити економічний базис. Тільки в 70-ті рр. СРСР розуміє, що відстає на 20 років. Але виник величезний розрив у застосуванні комп’ютерів у ВПК і в економіці.

*З 70-х рр.* – нарощування відставання. Накінець 70-х – перші ознаки відставання, у 80-ті – повне відставання. Як наслідок – втрата ефективності самої системи. В деяких країнах соціалістичного табору відбуваються спроби перемінити систему (Чехія). Подібні сроби придушуються.

*На поч. 80-х рр.* – Польща фактично відходить від соціалістичної системи. Потім – Угорщина (змінює орієнтацію країни без кровавих наслідків. Наступні – Чехія, Румунія.

*На кін. 80-х рр.* – зовсім нова ситуація. В країнах з ринковою економікою відбуваються значні зміни:

* після світової рецесії, у 1984р. починається фаза підйому
* розробляються і впроваджуються нові технології (“зоряні війни”)
* впровадження соціальних механізмів для забезпечення добробуту населеня

*Кін. 70-х рр.* – остаточне гальмування економіки СРСР, проголошується “перебудова”.

*Друга пол. 80-х рр.* – нульовий приріст економічного розвитку. Стає зрозумілим, що СРСР програв технологічне змагання США. Як наслідок – колапс СРСР.

*На поч. 90-х рр.* – нова ситуація. Світова економічна система перетворюється на монополярну систему, з’являється нова модель СГ.

### Риси нової модеді СГ

1. Відсутність політичного і економічного антагонізму (невирішуваних суперечностей)
2. Відсутність конфроонтацій (прямої економічної, політичної, військової боротьби)
3. Взаємозалежність всіх елементів системи
4. Дуже динамічна трансформація всіх елементів системи

Існує *дві теорії стосовно сучасної моделі світового господарства*, що обговорюються в літературі:

1. СГ – монополярна система, США – одноосібний лідер (гегемон)
2. США – один з наймогутніших полюсів, але не єдиний. *Існує декілька центрів сили:*



НІК – нові індустріальні країни

***Центри сили*** – “локомотиви”, якщо вони не дадуть приростів економічного зростання, економіка не буде розвиватися.

ПРК – промислово розвинені країни.

*Характерні ознаки цієї моделі*

1. Глобальна трансформація:

* політичних взаємозв’зків
* економічних взаємозв’зків
* соціальної сфери
* способу життя
* масової свідомості

1. Імпульсація зростання світової економіки – синтез імпульсів, що породжують центри сили, а також вторинних імпульсів, що породджують іншт країни
2. Формування загальних цінностей (напр., еконогічна безпека, права людини, інформаційні питання).

*Світову економіку як систему характеризують 2 аспекти:*

* ієрархічність
* структурність

Матеріальні блага в такій системі розподіленні дуже нерівномірно. Переважна кількість багацтв концентрується в невеликій кількості держав: на США, Німеччину, Японію з 9% світового населення припадає 50% світового капіталу, 33% світової купівельної спроможності.

Світова економіка не може існувати без світового порядку.

***Світовий порядок*** – норми міжнародного, публічного та приватного права, що регулюють відносини між країнами, а також інституції, що втілюють ці норми.

Основні суб’єкти СГ

* національні господарства
* ТНК
* міжнародні інтеграційні об’єднання

Критерії виділення підсистем СГ

1. Рівень економічного розвитку
2. Соціальна структура
3. Тип економічного розвитку
4. Характер зовнішньоекономічних зв’язків

*Класифікація груп країн, що входять до СГ*

**І.** 1. *Перший світ:* ПРК

2. *Другий світ:* перехідні країни

3. *Третій світ:* країни, що розвиваються

**ІІ.** *Класифікація ООН:*

1. ПРК з ринковою економікою
2. країни з перехідною економікою
3. країни, що розвиваються

**ІІІ.** 1. країни Півночі

2. країни Півдня

**IV.** *За типом індустріального розвитку:*

1. *постіндустріальні країни* (США, найбільші країни Зах. Європи)
2. *індустріальні країни* (Росія, Україна, Греція тощо)
3. *доіндустріальні країни* (країни Азії, Африки, Латинської Америки)

*23.09.99*

### Стандартна класифікація країна, яка вживається ООН

1. ***Промислово розвинені країни:*** 24 країни, 55% ВСП, 70% світового експорту

* Країни Півн. Америки: США, Канада
* Японія
* Австралія
* Нова Зеландія
* Південно-Африканська Республіка
* Ізраїль

7 країни концентрують 45% ВСП, 51-55 % світового експорту.

1. ***Країни, що розвиваються:*** 150 країн, 40% ВСП, 25% світового експорту

* країни Азії (30)
* країни Африки (50)
* країни Латинської та Центральної Америки (34)
* країни Близького та Середнього Сходу (18)
* країни Тихоокеанського басейну

### Загальні риси країн, що розвиваються

* особливе місце в СГ
* багатоукладна структура економіки
* відносно менш розвинута промисловість
* низький рівень життя населення
* специфічна роль релігії, патріархальні відносини

*Ця група країн є неоднорідною*

1. *Нові індустріальні країни* (промисловий авангард): Півд. Корея, о-в Тайвань, Сінгапур
2. *Найменш розвинуті країни* (46-50 країн). Переважна більшість – країни Африки
3. *Країни-експортери нафти* (країни ОРЕС). Колосальні надходження нафто-доларів наприкінці 70-х рр.
4. *Інші країни*
5. ***Перехідні країни:*** 28 країн

* країни, що з’явилися після розпаду СРСР
* країни Середньої Азії та Закавказья (9)
* країни Центральної та Сх. Європи (18)
* Росія: 2% ВСП, 1% світового експорту

Одна з найважливіших рис сучасної світової економіки – мобільність засобів виробництва.

*2 підходи до аналізу економіки:*

* статистичний (Смітт, Рікардо)
* динамічний

### Класифікація факторів виробництва

**І. *За походженням:***

* основні – історичні, природні
* розвинуті – придбані країною за допомогою інтенсивних інвестицій

**ІІ. *За ступенем спеціалізації:***

* *загальні* – застосовуються майже в усіх галузях
* *специфічні* – можна застосовувати лише в одній галузі

*Узагальнення:* низьку мобільність мають основні фактори, високу мобільність – розвинуті фактори; високу динаміку – загальні, менш високу – специфічні

***Світова економіка*** – сукупність національних економік, що пов’язані мобільними факторами виробництва.

**Функціональна структура світової економіки**

*Тема №4*

***Міжнародний обмін товарів***

1. Міжнародний розподіл праці
2. Еволюція ринків
3. Експортно орієнтована та імпортно заміщуюча модель розвитку
4. Основні поняття і категорії міжнародної торгівлі
5. Сучасні тенденції світової торгівлі
6. Світові ціни
7. Товарні біржі
8. Зовнішньоторгівельна політика
9. ***Міжнародний розподіл праці***

*3 функціональні форми*

* загальна (між великими сферами економічного життя)
* галузева
* одинична (всередині підприємства)

*Територіальні форми розподілу праці*

* міжрегіональний
* міжнародний

***Міжнародна кооперація праці*** – стійкій обіг між країнами продуктів праці, що грунтується на міжнародному поділі праці

*Найдинамічніші види міжнародного розподілу праці*

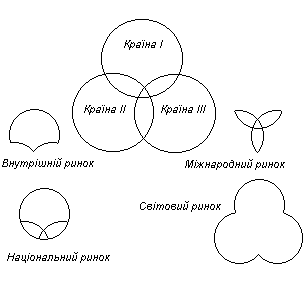
* міжгалузевий
* внутрігалузевий
* технологічний всередині тнк

Історично фактори виробництва були розподілені нерівномірно

1. ***Еволюція ринків***

*Структура всіх ринків*

1. ***Внутрішні ринки*** – форма господарського спілкування, за якої все, що передбачено для продажу, продається виробником всередині країни
2. ***Національні ринки*** – внутрішній ринок, частина якого зорієнтована на іноземних покупців
3. ***Міжнародні ринки*** – частина національних ринків, яка безпосередньо пов’язана із закордонними ринками.
4. ***Світовий ринок*** – сфера стійких товарно-грошових відносин між країнами, заснованих на міжнародному розподілі праці та інших факторів виробництва



***Міжнародна торгівля*** – сфера міжнародних товарно-грошових відносин, що являє собою сукупність всієї зовнішньої торгівлі країн світу

*За ступенем включення в міжнародний поділ праці розрізняють:*

1. ***Автаркічні країни*** – країни, які майже не беруть участі у світовій торгівлі (протягом певного часу такі риси мав Ірак, Північна Корея, Албанія)
2. ***Відкриті країни*** – країни, повністю інтегровані у світову торгівлю (найбільш відкрита економіка – Гонконг)
3. ***Країни, економіка яких поєднує автаркічні елементи та елементи відкритої економіки*** (дуже велика і неоднорідна група країн)

*27.09.99*

1. ***Основні поняття і категорії світової торгівлі***

***Експорт*** – продаж товару за кордон

***Імпорт*** – купівлю товару з-за кордону

***Сальдо*** – різниця між обсягом експорту та імпорту

***Торговий обіг*** – сума обсягу експорту та імпорту (за вартітю)

***Експортні квоти*** – відношення експорту до ВВП у %

***Імпортні квоти*** – відношення імпорту до ВВП у %



***Номінальний вартісний обсяг світової торгівлі*** – це обсяг:

* обсяг експорту та імпорту в $
* обсяг експорту та імпорту в поточних цінах

Номінальний обсяг вартості залежить від валютного курсу.

***Реальний вартісний обсяг світової торгівлі*** = номінальний вартісний обсяг×дефлятор ВВП

Світовий експорт підраховується в цінах FOB (free on board), світовий імпорт – в цінах CIF (cost insuarence and fract). Тлумачення FOB та CIF дає міжнародний кодекс комерційних термінів Incoterms. Incoterms визначає FOB, передбачає доставку товарів у порт і тільки навантаження судна. CIF – доставка в порт, завантаження, купівля страхового полісу, сплата фрахтування.

За основу міжнародна статистика при підрахуванні цін бере умовний приклад транспортування морем.

***Умови торгівлі*** – співвідношення експортних та імпортних цін на:

* окремий товар
* в окремих країнах
* в групі країн

***Бартовий баланс*** – статистичний звіт, що містить відомості про співвідношення надходжень від експорту та трансфертних платежів

1. ***Сучасні тенденції світової торгівлі***
2. ***Динаміка світової торгівлі***

* темпи зростання світової торгівлі завжди перевищували темпи зростання ВСП у 2-2,5 рази
* темпи зростання експорту країн, що розвиваються були вищі, ніж темпи росту експорту в ПРК
* найвищі темпи росту світової торгівлі давали нові індустріальні країни

1. ***Географічна структура***

* 2\3 світового експорту припадає на ПРК, решта – на країни, що розвиваються
* в країнах, що розвиваються: 2\3 дають НІК
* питома вага ПРК знижується
* питома вага перехідних країн дуже суттєво знижується
* питома вага НІК підвищується

1. ***Товарна структура*** світового експорту характеризується значною питомою вагою обробної промисловості

Інші 4 структури: обробна промисловість – 75%, паливна, сировинна, продовольча промисловість

*Тенденції:*

* питома вага обробної промисловості продовжує підвищуватись
* сировинна та продовольча – повільно знижується
* питома вага паливної промисловості помітно знизилась (в 2 рази)

1. ***Нові риси світової торгівлі***

* значний вплив інформаційної технологічної революції на динаміку і структуру торгівлі
* різке загострення та нові форми конкуренції
* різке зростання внутрифірмової торгівлі
* відбувається глобалізація ринків

1. ***Форми міжнародного обміну товарів***

*3 етапи розвитку*

1. *I. Середні віка (ранній капіталізм): XV-XVII ст.*

*4 форми:*

* факторії – спеціальні поселення
* ярмарки
* торгівельні кампанії
* торгівельні біржі

1. *Капіталістичний етап (індустріальний етап капіталізму): XVII- XI X*

*3 форми:*

* аукціони
* міжнародні торги
* торгівельні будинки

1. *Сучасний етап:*

*3 форми:*

* пряма міжнародна торгівля
* зустрічна торгівля
* внутрифірмова торгівля

1. ***Основні суб’єкти світової торгівлі***

*3 найбільших світових експортера:*

* США
* ФРН
* Японія

*Серед країн, що розвиваються:*

* Гонконг
* Сінгапур
* Південна Корея

*Серед перехідних країн:*

* Китай
* Росія
* Польща

*3 країни з найбільшим доходом на душу населення:*

* Гонконг
* Сінгапур
* Бельгія

1. ***Умовна торгівля***

*3 тенденції:*

* покрашення економічних умов у країнах, що розвиваються
* покращення умов торгівлі в ПРК
* погіршення умов торгівлі в країнах, що розвиваються

*(знайти матеріал)*

*Щодо окремих країн – існує 2 тенденції:*

***США:*** 80-ті рр. – відчувається погіршення

90-ті рр. – підйом

***Японія:*** Значне зростання протягом останніх 15 років. Найбільш високі результати в 90-х рр.

*Серед країн, що розвиваються існує 3 тенденції:*

* найбільше погіршення становища відчувається на Близькому Сході (майже в 2 рази)
* стійкі темпи погіршення економічних умов протягом 14 років мала Африка та Латинська Америка
* з 1994р. в Латинській Америці, на відміну від Африці, відбувається погіршення

1. ***Експортні квоти***

*3 найбільші в світі країни-експортери:*

* Німеччина – 33%
* США
* Японія – 9,5%

1. ***Світові ціни***

*Існує система світових цін, яка передбачає 2 види цін:*

1. ***Розрахункові*** – ціни, за якими розраховуються фірми між собою і які встановлюються кожною фірмою окремо за власною методикою
2. ***Друковані*** – ціни, базові для всіх видів розрахунків. Існує 6 джерел друкованих цін:
3. *Довідкові* – базові для всіх видів розрахунків

* внутрішньооптові
* зовнішньоторгівельні

1. *Біржові* – складаються на товарних біржах; часто використовуються при торгівлі сировиною.

Основні центри інформації про біржові ціни:

* Лондонська біржа металів
* Чикагська торгова палата
* Чикагська товарна біржа
* Ньо-Йорська товарна біржа
* Французька міжнародна ф’ючерсна біржа

1. ціни аукціонів
2. ціни міжнародних торгів
3. ціни фактичних контрактів
4. ціни пропозиції найкрутіших кампаній
5. ***Товарні біржі***

*Існує 4 види товарів, що продаються переважно через біржу:*

* с/г товари
* енергетичні товари
* метали
* інші сировинні матеріали

*Існує 3 типи цін, що завжди повідомляються:*

* ціна продавця
* ціна покупця
* ціна реального контракту

Біржі виділяють:

* найкращу ціну покупця
* найкращу ціну покупця

*Продаж с/г товарів та сировини включає декілька трансакційних контрактів:*

1. ***Контракти “spot”*** – негайний продаж товару (48, 24 годин, протягом дня) протягом 2-х тижнів
2. ***Форвардні контракти*** – контракт на поставку від 3 до 24 місяців. Ціна буде відрізнятися від ціни контракту “spot”

***Товарний арбітраж*** – купівля та негайна продаж товару в іншому місці

***Аукціонна торгівля*** – продаж товару виключно на аукціоні. Аукціонні товари продаються партіями (лотами). Виставляють один екземпляр, і він визначає цілий лот. Особливість: аукціонна торгівля ведеться завжди англійською мовою

Ціни контрактів містять комплексні поставки товару. Розрізняють 5 типів комплексних поставок:

* генеральний підряд
* поставка “під ключ”
* договір під готову продукцію
* договір під реалізацію
* контракт ВОТ (built, operate, transfer – будуємо, оперуємо, передаємо)

*30.09.99*

Індикатор для підрахування переваги однієї країни над іншою у сфері торгівлі (Белл) – ***індикатор RCA:***



 – світовий експорт *j*-того товару

 – загальний імпорт *i*-тої країни

 – світовий експорт

 – питома вага *j*-того товару до світового експорту j-того товару

Якщо RCA>1, то країна має переваги при експортуванні того и\чи іншого товару

1. ***Зовнішньоторгівельна політика. Експортноорієнтована та імпортозаміщуюча модель ринку (пит. №3)***

Один з найвідоміших напрямків – *протекціонізм*

***Протекціонізм*** – державна політика захисту внутрішнього ринку від іноземних конкурентів шляхом використання тарифів або нетарифним методом

Імпортозаміщуюча модель ринку поєднана з протекціонізмом. Імпортозаміщуюча модель ринку передбачає зростання внутрішнього виробництва, щоб повністю замінити імпорт.

***Вільна торгівля*** – політика мінімального втручання держави в економічні зв’язки.

З вільною торгівлею пов’язана модель експортноорієнтованого ринку (стимулювання експорту)

***Мито*** – податок на імпорт (або інколи експорт) в момент перетину товаром кордону

***Митний тариф*** – система ставок мита

***Нетарифні бар’єри:***

* пряме обмеження імпорту (квоти, ліцензії)
* побічні процедури, санітарні норми
* інші засоби

Більшість країн схильні до використання нетарифних бар’єрів

***Експортно-імпортна квота*** – обмеження по вартості або за фізичним обсягом експорту або імпорту на певний проміжок часу

***Ліцензії*** *(експортні та імпортні)* – дозвіл на експорт або імпорт продукції (але немає обмежень за кількістю або вартістю)

***Побічні процедури, санітарні норми*** – вимоги до пакування, вмісту, етикетки тощо.

*Інші заходи:*

* валютні обмеження (вимоги до продажу частину доходу в валюті)
* експортні субсидії
* державне страхування експорту

***Субсидія*** – грошові виплати, що йдуть на підтримку національного виробника та побічну дескремінацію імпорту

***Експортна субсидія*** – фінансовий нетарифний метод державної політики; бюджетні виплати національним експортерам, які дозволяють продавати товар за більш низькими цінами

Деякі країни надають експортні субсидії відкрито, інші – завуальовано

*Побічні форми експортного субсидіювання*

Побічні форми експортного субсидіювання здійснюються переважно через експортні кредити

***Експортні кредити*** – фінансове стимулювання державою експорту національних виробників

Але якщо сильно кредитувати і субсидіювати, то ціни національних виробників можуть знизитись дуже суттєво.

***Демпінг*** – метод фінансових нетарифних заходів, що базується на зниженні експортних цін, зниження нормального рівня, що є загальноприйнятим для країн експортера та імпортера.

*(Самостійно: які країни яким заходам віддають перевагу)*

1. ***Інтеграційні торгівельні об’єднання***

*(Самостійно охарактеризувати кожну зону)*

*Перелік*

1. Північно-Американська угода про вільну торгівлю (НАФТА): ініціатори: США, Канада, Мексіка (1.08.94)
2. Карібське співтовариство і Карібський спільний ринок (1974р., деякі країни Центральної Америки)
3. Система Анської інтеграції (країни Північної Америки, 1969р.)
4. Аз.-ок. ?
5. Асоціація країн південно-східної Азії (АСЕАН)
6. ЄС (1958р.)
7. ГАТТ/СОТ (всесвітня торгова організація)

*Тема № 5*

***Міжнародний науково-технічний обмін***

Обмін технологіями – специфічний вид обміну товарів

*3 головних етапи науково-технічного обміну*

1. *Кін. XIX – сер. XXст.*
2. Головна форма технічного трансферту – прямі інвестиції
3. Інтеграціоналізація тільки-но почала охоплювати сферу науки і техніки
4. *50-ті – 70-ті рр. XXст.*
5. Переважна частина обміну – між ПРК
6. Виникають нові форми обміну технологіями:

* спільні підприємства
* ліцензійні угоди
* контрактні механізми
* угоди про надання технічної допомоги

1. *Поч. 80-х рр. XXст.*
2. Глибока інтеграція сфери науки і техніки
3. Розвинута міжнародна кооперація в галузі технологій
4. Виникнення нової комплексної форми технологічного обміну – стратегічних альянсів

*Міжнародний науково-технічний обмін (МНТО)*

* *В широкому плані:* проникнення будь-яких науково-технологічних знань і обмін досвідом між країнами
* *В вузькому плані:* передача технологій та знань, що відносяться до конкретних кампаній і технологічних процесів

Провідні позиції в МНТО займає США – 2/3 світового обсягу ліцензійної торгівлі

60-ті – 70-ті рр.: Японія доганяла США швидкими темпами, але зараз Японія дуже відстає

*перше місце: США*

*друге місце: Японія*

*третє місце: Британія*

*четверте місце: Німеччина*

*Існує 2 форми МНТО:*

1. ***Комерційна*** (МНТО, як правило, в вузькому розумінні)
2. ***Некомерційна*** (МНТО, як правило, в широкому розумінні)

*Некомерційні форми МНТО*

1. Науково-технологічні публікації
2. Виставки та ярмарки
3. Конференції, зустрічі
4. Міграція спеціалістів
5. Навчання студентів-аспірантів
6. Діяльність міжнародних організацій

*Комерційні форми МНТО*

1. *Передача технологій на умовах:*
2. Ліцензійних угод:

* патенти
* “ноу хау”
* торгові знаки
* промислові, фабричні марки

1. технічна документація
2. *Поставки машинного обладнання*
3. *Технологічна допомога*
4. *Інженіірінг*
5. *Експорт комплексного обладнання*
6. *Підготовка і стажування спеціалістів*
7. *Управлінські контракти*
8. *Науково-технічне кооперування*

Передача технологій на комерційній основі практично означає продаж технологічного товару

Головний покупець – ТНК (90%)

Головний покупець – підконтрольні (афілійовані) особи ТНК (3/4)

Отже, має місце внутрішньокорпораційний технологічний трансферт.

¼ технологій продається незалежним кампаніям, але тільки в тому випадку, коли:

* технологія морально старіє
* існує дуже гостра конкуренція
* кампанія відчуває дуже гостру нестачу в грошах

Всі технології проходять цикл життя (теорія Вернона)

*Етапи циклу життя технології*

1. Унікальна технологія
2. Прогресивна технологія
3. Традиційна технологія
4. Морально застаріла технологія

Специфіка руху товарів між різними типами країн: переважна частина руху припадає на країни, що розвиваються, або на перехідні країни – традиційна та морально застаріла технологія. Рух технологій між ПРК – переважно прогресивна технологія. Майже ніколи не відбувається обмін унікальними технологіями між ТНК і незалежними кампаніями.

*Висновок:* між ТНК і незалежними кампаніями обмін здійснюється переважно прогресивними, традиційними та морально застарілими технологіями.

***Ліцензійна угода*** – дозвіл використання на певних умовах предмету лізензії

*7.10.99*

*Форми ліцензійної угоди*

1. *Патенти*

* державне визнання технічного рішення, що закріпляє за винаходом права
* промисловий зразок, нове конструкторське рішення, що визначає зовнішній вигляд продукту
* товарний знак
* авторські права

1. *Безпатентні ліцензії: “ноу хау” – виробничий досвід*

* зразки виробів
* технічна документація
* інструкції

*3 головні риси ліцензійної угоди*

1. Ніколи не передається третій стороні
2. Вказується на виробах і в рекламі
3. Не надаються субліцензії

*Основні напрямки міжнародної ліцензійної торгівлі*

1. Країни з домінуючим експортом ліцензій (США)
2. Розвинуті країни з переважаючим експортом ліцензій (Великобританія, Швейцарія)
3. ПРК з переважаючим імпортом ліцензій (решта ПРК: лідери В Японія, Німеччина)
4. Країни, що розвиваються, що імпортують і експортують ліцензії (10-12 країн: Індія, Бразілія, Аргентина, Мексіка)
5. Країни, що розвиваються, які тільки імпортують ліцензії (переважна більшість країн, що розвиваються)
6. Країни, що розвиваються, які інколи імпортують ліцензії (найменш розвинені країни)

(Ліцензіар – продавець ліцензії; ліцензіат – покупець ліцензії)

*Види ліцензійних угод*

1. ***Проста ліцензійна угода*** – ліцензіар може продати ліцензію будь-кому (без обмежень)
2. ***Виключна ліцензійна угода*** – ліцензіар не може вільно заключати угоди (або тільки на обмеженій території)
3. ***Повна ліцензійна угода*** – ліцензіар втрачає всі права на термін дії угоди, всі права перебирає ліцензіат

Кожна ліцензія має свою ціну

*Основні типи ліцензійних платежів*

1. ***Royalty*** – відсоток від прибутку ліцензіата



– Royalty в *і*-му році

– ціна одиниці товару в *і*-му році

 – обсяг виробництва товару в *і*-му році

*T –* термін дії ліцензійної угоди

Royalty = приблизно 4-7%

1. ***Паушальні платежі*** – платежі, які здійснюються в момент продажу технології, встановлені заздалегідь і не залежать від доходу ліцензіару
2. ***Комбіновані платежі*** – частина суми сплачується способом Royalty, частина – як паушальні платежі

*Специфічні форми платежів*

1. Сплата участі в прибутках
2. Сплата частиною акцій

***Інші форми комерційного МНТО***

1. Промислові та будівельні контракти
2. Контракти про розподіл нафти та газу
3. Сервіс-контракти
4. Контракти на управління
5. Контракти на надання науково-технічної допомоги
6. *Франчайзінгові контракти* – специфічні контракти на управління і використання торгового знаку
7. *Інженіірінгові контракти* – контракти на інженерно-технічні послуги і консультування
8. *Тема № 6*

***Міжнародний рух капіталу та міжнародні інвестиції***

1. ***Поняття інвестицій, інвестиційний процес***

***Іноземні інвестиції*** – всі види цінностей, які вкладаються безпосередньо іноземними інвесторами в об’єкти інвестиційної діяльності згідно з чинним законодавством країни

***Міжнародні інвестиції*** – інвестиції, які передбачають різнонаціональну належність учасників інвестиційного процесу

***Інвестиційна діяльність*** – сукупність практичних дій інвесторів щодо вкладання коштів в об’єкти інвестування

Інвесторами можуть бути:

* фізичні особи
* юридичні особи
* держава

*2 групи інвесторів:*

1. ***Індивідуальні*** – окремі фізичні або юридичні особи, які самостійно, без посередників здійснюють інвестиційну діяльність
2. ***Інституціональні*** – фінансові посередники, які акумулюють гроші індивідуальних інвесторів і здійснюють спеціалізовану інвестиційну діяльність (як правило, операції з цінними паперами)

*Види інституціональних інвесторів*

* інвестиційні фонди
* інвестиційні кампанії
* страхові кампанії
* пенсійні фонди
* спеціалізовані інвестиційні банки
* інвестиційний цикл

***Інвестиційний цикл*** – комплекс заходів від моменту прийняття рішення про інвестування до заключної стадії інвестиційного процесу

*3 періоди інвестиційного циклу*

1. Предінвестиційна фаза
2. Фаза інвестицій
3. Експлуатаційний період (період отримання прибутку)

***Інвестиційний процес*** – ряд інвестиційних циклів, що постійно повторюються

***Капіталовкладення*** – інвестиції в основний капітал (це поняття вужче, ніж поняття інвестицій). Інвестиційні вкладення – не тільки в основний капітал

*Форми інвестицій*

1. Гроші
2. Рухоме і нерухоме майно
3. Різні фінансові інструменти
4. Нематеріальні цінності
5. Земля

***Валові інвестиції*** – загальний обсяг вкладень за певний період

***Чисті інвестиції*** – валові інвестиції мінус сума амортизації

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | ***резиденти*** | ***нерезиденти*** |
| *Іноземні інвестиції:*   * об’єкти * суб’єкти | + | + |
| *Внутрішні інвестиції:*   * об’єкти * суб’єкти | + | +  + |
| *Закордонні інвестиції:*   * об’єкти * суб’єкти | + | + |

***Прямі інвестиції*** – здійснюються безпосередньо самим інвестором

***Непрямі інвестиції*** – здійснюються посередником

1. ***Форми міжнародного руху капіталу***

*Класифікація міжнародного руху капіталу*

1. За джерелами надходження:
2. ***Рух офіційного капіталу*** – переміщення через кордони коштів державного бюджету

* державні позики
* державні займи
* державні гранти
* державна допомога

Рух офіційного капіталу відбувається за 2-ма типами угод:

* *Bilateral* (між двома країнами)
* *Multilateral* (стосується міжнародних організацій)

1. ***Рух приватного капіталу*** – переміщення коштів недержавних фірм, організацій, банків
2. *За храктером використання:*
3. ***Рух підприємницького капіталу*** – кошти, що прямо або побічно інвестуються в виробництво з метою отримання прибутку
4. ***Рух позичкового капіталу*** – кошти, надані в міжнародну позику з метою отримання заздалегідь визначених, фіксованих відсотків

Як правило, приватний капітал є підприємницьким, а офіційний – позичковим

1. *За строком інвестування:*
2. Середньострокові (> 1 року)
3. Довгосторокові
4. *За метою вкладення:*
5. ***Прямі іноземні інвестиції*** *(ПрІІ)* – вкладання капіталу з метою:

* забезпечення довгострокового економічного інтересу
* встановлення контролю над об’єктом

Як правило, ПрІІ є приватними

1. ***Портфельні іноземні інвестиції*** *(ПтІІ)* – вклади в іноземні цінні папери, що не дають інвестору право контролю над виробництвом, а здійснюються з метою отримання лише дивідендів

Як правило, ПтІІ є приватними

1. ***Прямі іноземні інвестиції***

***Прямі іноземні інвестиції*** – …

*2 типи ПрІІ*

* нові інвестиції (green field investment)
* купівля існуючих підприємств, за рахунок поглинання, злиття

*3 точки зору розглядання інвестицій у бух. обліку*

* первісні
* приріст капіталу
* …

*3 джерела ПрІІ*

* вивіз власного капіталу
* реінвестування прибутків
* внутрикорпораційні кредити (розглядаються як позичковий капітал)

*Організаційні форми ПрІІ*

1. Здійснюються за каналами ТНК
2. 10% – на інші кампанії

***ТНК*** – корпорації, що здійснюють міжнародну виробничо-інвестиційну діяльність на базі ПрІІ, займаються міжнародним виробництвом

*ПрІІ вкладаються у:*

1. ***Дочірні кампанії*** – підприємства, де інвестор-нерезидент має > 50% капіталу (кампанії мають власний бух. баланс)
2. ***Асоційовані кампанії*** – підприємства, де інвестор-нерезидент має < 50% капіталу
3. ***Філія*** – підприємства, де інвестор-нерезидент має 100% капіталу
4. ***Представництво*** – установа, яка не є підприємством, здійснює представництво філії, не має власної виробничої діяльності

*Кількісні критерії ПрІІ*

*У більшості країнах:*

* Якщо ≥ 10% капіталу знаходиться в руках інвестора-нерезидента, то такі інвестиції – прямі
* Якщо інвестор-нерезидент має < 10% капіталу, мають місце портфельні інвестиції

*У деяких країнах:*

* Якщо інвестор-нерезидент має < 10% капіталу і інвестор безпосередньо керує підприємством, то такі інвестиції – прямі

*Загальні тенденції вивозу капіталу*

*До ІІ-ї Світової війни:*

1. Більшість капіталу, що вивозиться, надходить у країни, що розвиваються
2. Більшість капіталу, що вивозиться, – це офіційний капітал, менша частина – приватний
3. Більшість капіталу, що вивозиться, – це позичковий капітал, менша частина – підприємницький
4. Більшість приватного капіталу, що вивозиться, – портфельні інвестиції, менша частина – прямі
5. Темпи вивозу капіталу повільні і менші, ніж темпи зростання світової торгівлі

*Після ІІ-ї Світової війни*

1. До кінця 80-х рр. – питома вага інвестицій, які надходять у ПРК, зростає, а в країни, що розвиваються, – зменшується
2. З кінця 80-х рр. – питома вага інвестицій в країни, що розвиваються, зростає (в останні 10 років), але все таки більша частина інвестицій знаходиться в ПРК
3. У вивозі капіталу приватний капітал переважає офіційний
4. До 1993 р. обсяг прямих інвестицій переважав обсяг портфельних інвестицій
5. Після 1993 р. значно зріс обсяг вивозу портфельних інвестицій і в деякі роки навіть перевищував обсяг вивозу прямих інвестицій
6. Вивіз підприємницького капіталу значно зріс і перевищив вивіз позичкового
7. Темпи зростання інвестицій значно збільшилися і з 80-х рр. переважають темпи зростання світової торгівлі

*Причини різкого зростання портфельних інвестицій (з 1993 по 1997 рр.)*

1. Лібералізація міжнародних фінансових ринків
2. Глобалізація міжнародних фінансових ринків
3. Концентрація значних фінансових ресурсів в руках інституціональних інвесторів

*5 найбільших в світі портфельних інвесторів*

1. США
2. Японія
3. Великобританія
4. Гонконг
5. Сінгапур

*Причини, що призвели до скорочення обсягу портфельних інвестицій*

1. Азіатська фінансова криза перервала тенденцію зростання обсягу портфельних інвестицій 1997 р.
2. Російська фінансова криза (серпень 198 р.), 2-ий етап Азіатської фінансової кризи (листопад 1998 р.)
3. Латиноамериканська фінансова криза (грудень 1998 р. – січень 199 р.)

*Динаміка світових ПрІІ*

Обсяг ПрІІ підраховується за експортом або за імпортом. Обсяг експорту ПрІІ за останні 20 років зріс із $50 млрд до $420 млрд щорічно

*Розрізняють 2 показники, що характеризують вивіз ПрІІ*

* ***Щорічний вивіз капіталу*** – свідчить про тенденції у даному році (не можна додавати результати для різних років)
* ***Акумульований (накопичений) вивіз інвестицій*** – розраховує весь обсяг вкладених інвестицій

Ці показники дуже різні, їх не можна порівнювати

*За останні 20 років спостерігалися 3 хвилі зростання ПрІІ*

* 1969-1971 рр.
* 1986-1990 рр.
* 1993-1997 рр.

1986 р. – глобальний інвестиційний бум (ГІБ)

## Характеристика ГІБ

* до 2-ї половини 80-х рр. – приріст інвестицій щорічно: 2-3%; з 2-ї половини 80-х рр. – 20-30%
* до 2-ї половини 80-х рр. – загальна сума всіх інвестицій: < $100 млрд у 1990 р. – $220 млрд

Світова економічна рецесія 1990-1992 рр. перервала ГІБ – обсяг інвестицій зменшився до $180 млрд, але з початку 1993 спостерігається відновлення ГІБ. У 1997 р. обсяг щорічних ПрІІ (за експортом) зріс до $424 млрд

## Причини, які викликали ГІБ

1. *Циклічні фактори (фактори економічної динаміки):* зростання обсягу ПрІІ прямо поєднується з небаченим по тривалості і обсягу світовим економічним зростанням у ПРК з 1982 по 1990 рр.
2. *Фактори економічної політики:* починаючи з кінця 70-х–поч. 80-х рр. відбувається масова лібералізація інвестиційних режимів, в сер. 80-х рр. вже спостерігаються перші результати – збільшення обсягу інвестицій
3. *Структурні фактори:* збільшення обсягу іноземних інвестицій в кінці 80-х рр. призвело до якісно нової світової економічної структури – поява глобальних інтегрованих мереж виробництва ТНК

На сьогодні накопичений обсяг ПрІІ – $3,6 трл. Значно зросло відношення щорічних ПрІІ до ВСП – 9% (раніше – 3-4%)

## Позиції окремих країн-експортерів і імпортерів капіталу

*Експортери*

1. США: $115 млрд щорічно (на 1997 р.)
2. Великобританія: $50-55 млрд
3. Японія: $25-27 млрд (до середини 1991р. щорічно)
4. Німеччина
5. Франція

*Імпортери*

1. США: $95 млрд
2. Китай: $45 млрд
3. Великобританія: $37 млрд

*Особливості вивозу ПрІІ у 90-ті рр.*

1. Збільшення питомої ваги інвестицій в країнах, що розвиваються (з 1998 р. і досі)
2. Значне збільшення ролі інвестицій, що пов’язані із злиттям, поглинанням кампаній (60%)
3. Серед найбільш динамічніших регіонів:

* США
* НІК (країни Південно-Східної Азії): $85-90 млрд
* Західна Європа: $100-105 млрд

*21.10.99*

*Тема №7*

# Особливості транснаціалізації світової економіки

***Транснаціалізація* –** процес посилення світової інтеграції в результаті глобальних операцій. (постійно зростає)

***2 аспекти:***

* інтеграція світової економіки
* суб'єкт інтеграції – ТНК

***ТНК*** – компанії, що здійснюють міжнародну діяльність на основі вивозу прямих інвестицій.

***Багатонаціональні кампанії*** – компанії, капітал яких належить різним за нац походженням групам капіталу, Наприклад: DUTCH SHELL, ROYAL, UNILERO

***ТНК* –** основний капітал таких компаній належить ондій нації. ТНК – лідер серед інших міжнар. організацій

*Критерії відношення компаній до ТНК:*

***Кількісні* –** колись вважалось що коли компанія має хоча б 6 філій за межами країни – то вона належить до ТНК. Зараз іноді включаються компанії і з меншеєю кіль-стю філей.

*Теоретичні основи ТНК*

1. Перші ТНК з’явилися в кінці 19 ст, наприклад – ZINGER, але потім протягом десятиріч к-сть ТНК не збільшувалась. Перед 2-гою св. війною ТНК були зосереджені лише в сировинному секторі.

Напр. SIN SES TEK – нафта.

1. Після 2-гої св. війни починається бурхливий розвиток ТНК. НОВІ РИСИ: якщо раніше ТНК розподіляють ринки збуту, то зараз – конкуренція в виробництві (найбільші країни США, Англія – до 60-х років була лідером в ТНК завдяки колоніям )
2. Сер. 60-х новий розподіл сил – США 1- й св. інвестор. ТНК США домінують в світі.
3. 70-ті Ч. Кінберг "american challenge of road" – чому Америка кинула виклик всьому світу? – завдяки подвійної економіці та ТНК . Виробництво ТНК за кордоном = виробництву на території США. Кінберг – "Ми контролюємо 2 економіки"
4. Сер 80-х Франція та Німеччина набувають розвитку у ТНК + дуже сильного розвидку набуває ТНК у Японії – 3-те місце у світі.
5. Сер 80-х з’явилась спроба об’єднати всі ек пояснення чому з’явились ТНК. Англійський вчений Дж. Даннінг розробив теорію – "еклектична парадигма", яка пояснює винекнення ТНК з точки зору існування 3 переваг:

* інтернаціоналізації
* власності
* розміщення

Дж Даннінг не створив сам жодної концепції, а тільки об’єднав всі теорії, які існували до нього в одну.

## Характеристика активів

1. Спец. фірмові активи

Поділяються на:

* Фіз капітал (машини, обладнання)
* Людський капітал (патент, креслення; + репутація компанії, доступ до джерел інансування, інформації, здатність втілювати нові ідеї) – саме цей актив зацікавив Дж. Даннінга.
* Інші невидимі активи

Частину цих активів можна продати, а частину не можна.

***Бар'єри для входження*** (entry bariers) – одна з основних категорій ек. теорії. Іх можна подолати маючи спеціальні фірмові активи.

1. На початку 30-х років вчений Кранс почав вивчати – трансакційні витрати – витрати на проведення комерційних операцій.

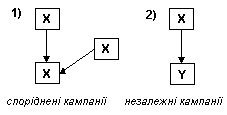
***Теорія трансакційних витрат***

Якщо порівняти трансакційні витрати в різних компаніях то вони не схожі

Існує 2 види трансакційних витрат:

1. Між спорідненими структурами.
2. Між незалежними компаніями.

*Правило Goans-а.*



**С1<C2 –** витрати між спорідними структурами завжди менше, ніж між незалежними.

Кожна корпорація намагається обмежити транзакцію своїми внутрішніми підрозділами; Internal transaction більш ефективні.

Явище інтернаціоналізації – набуття внутрікорпораційного характеру транзакції.

1. *Переваги розміщення:*
2. Динамічний ринок
3. Стабільна економ. ситуація
4. Стабільні закони
5. Розвинена інфраструктура
6. Дешева робоча сила
7. Наявність сировинних ресурсів
8. Пільги, інвестиційні стимули

***Країна базування*** – це країна, де розміщується головне підприємство.

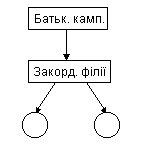
***Дочерня країна*** – це країна, де знаходяться філії.

*Нові риси сучасних ТНК*

1. Величезний обсяг операцій ТНК (експорт ТНК – 1\3 світового експорту, ВП від ТНК – 30% від світового ВП)
2. Збільшеня ступеню міжнародності (тоб-то питомої ваги заруб. активів займів, загальнокорпораційних показників)
3. Втягнення в процес транснаціоналізації средніх та малих компаній
4. Еволюція організаційної стратегії

*Типи організаційної стратегій:*

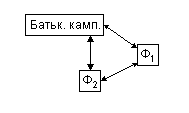
1. *Батьківска компанія (має зв'язки з дочерними компаніями)*



1. *Модель простої інтеграції:* визначено технологічну спеціалізацію кожного підрозділа; це яскраво виражається особливо у сировинних галузях



1. *Модель комплексної інтеграції*



*Спеціальні риси нової моделі*

* докорінно нова риса передбачає, що кожна філія може виконувати будь-яку функцію на основі мобільності факторів виробництва
* стратигічний альянс

*27.10.99*

*Тема №8*

**Міжнародна валютно-фінансова система (МВФС)**

Міжнародні валютно-фінансові відносини опосередковують всі інші МВ, що існують між країнами. МВФ-відносини існують як система, що має свої елементи

***МВФС*** – закріплена в міжнародних угодах форма організації валютно-фінансових відносин, що функціонують самостійно або обслуговують міжнародний рух товарів і факторів виробництва

Існування такої системи відповідає конкретним проблемам

*Функції МВФС*

1. Обслуговує і здійснює платежі
2. Забезпечує стабільну одиницю вартості
3. Забезпечує стандарт для відстрочених платежів

Приклад*: Філіпінська кампанія хоче здійснити трансакції. Вона бере кредит у банку розміром у 200 000 песо строком на 5 років.*

* *Завдяки МВФС кампанія отримала в банку гроші*
* *Банк має право на сталу суму від 200 000*
* *Система забезпечує стандарти для відстрочених платежів, що визначаються валютним курсом*

*Ключові вимоги до функціонування МВФС*

1. Забезпечення належної ліквідності (за рахунок резервів кожна країна і кожен банк мають власні резерви)
2. Функціонування механізму вирівнювання (всі країни повинні підтримувати збалансування системи; вирівнюються платіжні баланси в країні)
3. На основі пп. 1 і 2: забезпечення впевненості у МВФС (головна вимога для будь-якого інвестора)

Частина елементів системи існує самостійно, але частина функціонує лише тому, що існує рух товарів та факторів виробництва

*Елементи МВФС*

* *Валютні елементи*

1. Національні валюти
2. Конвертованість валют
3. Валютний паритет
4. Валютний курс
5. Механізм регулювання валютних курсів

* *Фінансові елементи*

1. Міжнародні фінансові ринки
2. Механізм торгівлі фінансовими інструментами

* Валюта
* Кредити
* Цінні папери
* Похідні (деревативи) від цінних паперів
* Інші боргові зобов’язання

(кожен має власний ринок і правила торгівлі)

*Основні поняття*

***Валюта*** – готівкова частина грошової маси, яка циркулює у формі грошових банкнот та монет

## Класифікація валют

1. *За приналежністю*
2. ***Національна валюта*** – законний платіжний засіб на території країни, що його випускає
3. ***Іноземна валюта*** – платіжний засіб іншої країни, що використовується на території даної країни

***Класифікація валют країн на групи***

1. ***Резервна валюта*** – валюта, в який країни тримають свої ліквідні міжнародні резервні активи (Україна: USD, DM)
2. ***Валюти, що вільно використовуються*** – валюти, що активно торгуються на валютних ринках і широко застосовуються як засіб платежу

*5 стандартних резервних валют:*

* USD
* DM
* Франк (₣)
* ₤
* Йена

1. ***Тверда валюта*** – валюта, що характеризується стабільним курсом
2. ***Конвертована валюта*** – національна валюта, яка здатна без обмежень обмінюватись на іноземну та іноземна валюта, яка використовується в усіх операціях з будь-якими активами

На практиці поняття “тверда валюта” тяжіє до поняття “конвертована валюта”, але теоретично ці поняття різні

*2 аспекти конвертованості:*

* вільний обмін 2-х одиниць (іноземної і національної)
* юридичний дозвіл і можливість здійснювати операції за іноземну валюту

*Системи конвертованості валют*

1. *Внутрішня конвертованість валют* – право резидентів здійснювати операції всередині країни з активами, що деноміновані в іноземній валюті
2. *Зовнішня конвертованість валют* – право резидентів здійснювати операції з резидентами

*Резиденти* – фізичні та юридичні особи, що функціонують всередині країни і мають громадянство цієї країни або реєстрації в країні.

*Нерезиденти* – фізичні та юридичні особи, що функціонують всередині країни, але не мають громадянство цієї країни або реєстрації в країні.

Україна має обмежену конвертованість (перш за все – зовнішню, але також не повну)

***Валютний курс*** – 1) ціна одиниці національної валюти, що виражена в іноземній валюті

2) кількість одиниць національної валюти, що може бути куплена за 1 грошову одиницю іншої країни

*2 шляхи встановлення валютних курсів*

1. *Законодавче встановлення* – валютний курс проголошує держава (в Україні така політика домінувала у 1994-поч. 1998 рр.)
2. ***Ринкове встановлення*** – ринок, через валютні котирування, що відповідають попиту і пропозиції, встановлює валютний курс на кожний історичний момент

***Валютні котирування*** – встановлення валютних курсів на основі обраних валютних механізмів (напр., ринок валютних бірж, ринок міжбанківських валютних операцій)

*Види котирувань*

1. ***Пряме котирування*** – валютний курс одиниці національної валюти, що виражена через якусь кількість іноземної валюти (1 UHR=0,2 USD)
2. ***Побічне котирування*** – валютний курс одиниці іноземної валюти через певну кількість одиниць національної валюти (1 USD=4,8 UHR)

***Крос-курс*** – вираз курсів валюти Х і валюти Y через їх відношення до валюти Z



*Класифікація курсів за ступенем гнучкості*

1. *Політика фіксованих валютних курсів* – офіційно встановлені співвідношення між національними валютами, від якого можна відхиляться тільки тимчасово і не більше, ніж на 2,25 %
2. *Плаваючі валютні курси* – економічна політика, за якої курс вільно змінюється під впливом попиту і пропозиції

*28.10.99*

*За ступенем вільності плаваючі курси розрізняються:*

* Керовані плаваючі курси
* Незалежно (вільно) плаваючі курси – економічна політика, яка дозволяє курсу валют відхилятися тільки в залежності від попиту і пропозиції

*Зміни вартості валют*

1. При режимі плаваючих курсів:

* зниження вартості валюти – *знецінення валюти*
* підвищення вартості валюти – *подорожчання валюти*

1. При режимі фіксованих валютних курсів:

* законодавче зниження вартості валюти – *девальвація*
* законодавче підвищення вартості валюти – *ревальвація*

Специфічні ризики при коливанні валют – *валютні ризики*

*2 види валютних ризиків:*

* Ризики у зв’язку із зміною в майбутньому валютних курсів
* Ризики у зв’язку з розрахунками

***Валютний арбітраж*** – купівля валюти на одному ринку з метою негайного продажу її на іншому

***Хеджування*** – компенсаційні дії, що використовуються продавцем і покупцем валютного ринку, щоб зберегти дохід і в майбутньому запобігти його знеціненню

*Історія розвитку МВФС (останні 100 років)*

**І етап:** *етап золотого стандарту*:

2 підетапи

**1)** 1870-1914 рр.: *золотий стандарт*

*Головні риси підетапу:*

1. Домінування ₤
2. Лондон – світовий банкір №1
3. Будь-яка зміна процентних ставок в Лондоні негайно призводило до зміни процентних ставок в інших країнах
4. Британія – головний торговець і інвестор
5. Всі країни тримали свої офіційні резерви в Лондоні у ₤ або у золоті
6. ₤ прирівнювався до золота

*Риси золотого стандарту як системи*

1. Курси та вартість валют визначалися золотом
2. Вільна чеканка монет
3. Дозволяється необмежений експорт та імпорт золота

***Золотий стандарт*** – МВФС, що базується на офіційному закріплені країнами золотого вмісту одиниці національної валюти; зобов’язання ЦБ купувати або продавати національну валюту в обмін на золото

На цьому етапі Великобританія не приймає участь у великих війнах. Цей період є “періодом стабільності”, нема криз

1914 р. – початок І-ї Світової війни

* Порушена система зв’язків
* Посилення інфляції
* Золотий стандарт як система припиняє своє існування

*Головні риси:*

1. США – банкір №1; підвищення ролі Франції як кредитора; зниження ролі Британії
2. Різні темпи інфляції: як наслідок – значні коливання валютних курсів
3. Економічні кризи і депресії

**2)** З 1925 р. *Британія намагається знову повернути систему золотого стандарту*

1925-1931 рр.: часткове відновлення золотого стандарту

*Головні риси:*

1. Часткове відновлення золотого стандарту
2. Видозмінена система
3. Не досить стабільна система
4. Довіра до золотого стандарту не була відновлена
5. Невисокі темпи світової торгівлі, інвестицій

**2 етап:** Період ІІ-ї Світової війни

Більшість країн, особливо ті, що були в одній коаліції, прийняли рішення відновити стабільність

1944 р. – *Бретонбурзька конференція* (США), заклала основи майбутньої МВФС

МВФС має назву “Братенбурзької” або”золотовалютного стандарту”

*Нові умови функціонування системи*

1. Значне підвищення ролі США і долара у світових зв’язках
2. Різке підвищення кількості і ролі міжнародних фінансових ринків
3. Після ІІ-ї Світової війни – зміни в організації техніки банківських операцій
4. Транснаціоналізація: ТНК – головна дійова особа
5. Періодично відбуваються фінансові кризи
6. Зростання обсягу портфельних інвестицій

*18.11.99.*

**ІІ етап:** *Бретон-Вудська валютно-фінансова система*

Нова ситуація щодо потенціала США визначила нові орієнтири нової ВФС, яка отримала назву ***"Бретон-Вудська"***

*Ключові риси Бретон-Вудської системи (БрВ.С):*

1. Функція світових грошей була закріплена за золотом, але в значно меншому вигляді.
2. Ключевою валютою світу є доллар і частково фунт.(вони вільно конвертувалися в золото)
3. Доллар обмінювався на золото за вимогами ЦБ (35$ за 1 трійську унцію золота = 31,1 грам)
4. Були встановлені фіксовані валютні паритети.
5. Ринкові курси відхилялися від встановлених паритетів на 1%.
6. Були створені могутні валютно-фінансові інститути, наприклад МВФ; тільки за згодою МВФ курс валюти міг відхилитися від норми більше ніж на 10%

На деякий час БрВ.С дала повштовх і стабілізувала всю валютно-фінансову систему, завдяки чому зросла світова торгівля та стабілізувалася платіжно-кредитні відносини між країнами. Але ця система спиралась на могутність США. Оскільки $ став ключовою валютою виникла спокуса друкувати $ та забеспечити експансію США. Тому США встали на шлях всесвітньої експансії. На той час США були втягнуті:

* у війну в Кореї.
* у війну во В'єтнамі.

1969 р. – економіка США входить у рецесію.

Поч. 70-х – загроза а потім і девальвація;

1971 р. – 1-ша девальвація, а в 1973 2-га девальвація → довіра до $ підірвується. Тому США відмовляється від конвертації $ в золото.Декілька з ключових моментів БрВ.С втрачають свою дію. Починаються зміни вал курсів. Тільки DEM і фунт тримають позиції.

Сер 70-х років стає зрозумілим, що ВФС потребує корінних змін.

**ІІІ етап:** *Ямайська валютно-фінансова угода*

Голови урядів збираються в Кінгстоні Ямайка → *Ямайська валютно-фінансова угода* (ця система з деякими модіфікаціями діє і до сьогоднішнього дня).

*Ключові риси Японської Угоди*

1. Країна має право обирати будь-яку з систем валютних курсів.
2. Скасування офіційної ціни за золото (золото перестає бути засобом офіційного платежу між фін установами)
3. Впровадження резервного активу SDR-Special drawing rights – спеціальні права запозичення.
4. Проголошено 5 ключових валют – $, DEM, FF, ₤, ¥
5. Вводиться дуже жорстокий нагляд МВФ над валютними курсами і економічною системою в країнах.

Стабілізації ВФС і подальшому ії розвитку сприяли новітні досягнення в сфері банківських і фінансових технологій.

*Досягнення*

1. Створена світова телекомукаційна мережа SHIFT (мережа світ. Банківської трансакції охопила всі без виключення банки світу).
2. Створена розгалуджена система зв'язку між фінансовими установами.

В сер 80-х рр. – в Європі значно прискорюються інтеграційні процеси. Країни спільного ринку почали крок за кроком інтеграцію – виникло ЄС, європейські країни проголосили валютну інтеграцію. Валютна інтеграція країн Європи → створення Європейської Валютної Системи (ЄВС).

***ЄВС*** – зона координованого коливання курсів країн членів ЄС по відношенню до $, яка впроваджена з метою більшої стабільності курсів цих валют.

*Риси ЄВС як частини ВФС*

1. Коливання курсів валют ~2,25% від фіксованих між собою паритетів.
2. Створення єдиної спочатку розрахункової валюти – Екю, а потім кроки до створення реальної валюти Євро.
3. Створення Європейського Фонду Валютного Співробітництва.

Був утворенний Європейський Валютний Союз → стадія розвитку валютно-фінансової інтеграції країн ЄС.

*Головні цілі що має ЄС*

1. Єдина грошова політика.
2. Створення єдиної реальної Європейської валюти.
3. Створення єдиного ЦБ Європи.

**Етапи впровадження Євро**

***Фаза А:*** весна 1998 – підготовка до створення валютного союзу

*Риси*

1. Прийняття рішень щодо єдиної валюти
2. Створення ЦБ Європи.
3. Впровадження законів ,що дозволяють використання єдиної валюти.
4. Інтенсивна підготовка до введення євро в фінансовому і банківському секторі.

***Фаза Б:*** 1.01.1999 – початок функціонування Валютного Союзу

*Риси*

1. Фіксація обміних курсів всіх країн, що сходять до євро-зони
2. Передача всіх функцій щодо валютно-фінансової політики від власних ЦБ до Європейського ЦБ.
3. Впровадження євро в безготівковий обіг.
4. Впровадження европейської автоматизованої системи трансакції Євро
5. Перехід до впровадження Євро в усіх сферах господарського життя.

***Фаза В:*** 1.01.2002 – завершення формування Валютного Союзу (тривалість 6 місяців)

*Риси*

1. Національні гроші вилучаються з обігу і в обіг впроваджуються монети та купюри Євро.
2. Завершення вповадження Євро в усі сфери господарського життя.
3. Припинення функціонування нац грошей з 1 липня 2002р. як засобу платежу.

**Міжнародний валютний фонд (МВФ)**

*Створення:* 1944 р.

*Кількість членів:* 182 країни (на 1.01.99)

*Головна мета:* забеспечення стаюільності міжнародної валютно-фінансової системи

*Функції МВФ*

1. Нагляд за політикою вал курсів та макроекономічного політичного життя країн-учасників
2. Надання тимчасової фін. Допомоги країнам учасникам.
3. Технічна допомога країнам учасникам в галузях держ фінансів та регулювання банк. сектору.

*Механізми надання тимчасової фінансової допомоги*

1. ***Регулярний*** – "stand by arrangment" – угоди "stand by"

*Види:*

1. 2-18 місяців (коротковтрокові)
2. до 3 років (на структурні реформи)

*Умови надання допомоги –* ринкові : LIBOR + M ( M – відсоткова ставка банка на обслуговування)

1. ***Концесійний*** – займи для найменш розвинутих країн

*Умови надання допомоги –* пільгові 0,5% річних % років несплати процентів, 10 років погашення

1. ***Спеціальний*** – механізми , які використовують при виникненні особливих ситуацій (наприклад, стихійного лиха)

З сер 90-х років також вважають, що те що відбувається у перехідних країнах відноситься до особливих обставин.

Активи МВФ вимірюються спец активом SDR – міжнародний резервний актив, що створенний у 1969 р. МВФ-м; періодично перерозподіляється між країнами. SDR – 2% світових резервів.

*25.11.99.*

*Тема №9*

**Група установ світового банку**

*5 установ:*

1. Міжнародний банк реконструкції та розвидку (МБРР // IBRD)
2. Асоціація міжнародного розвитку (MAP // IDA)
3. Міжнародна фінансова корпорація (МФК // IFC)
4. Багатостороннє агенство гарантування інвестицій (МІГА // MIGA)
5. Міжнародний центр по регулюванню інвестиційних суперечок (ICSID)

(1)Парижский клуб (не має відношення до С5)

Рік заснування : 1956

ПК – це організація, неоформлена урядова міжнародна організація, що об'єднує країни-кредитори

Функції –

1. Нагляд за виплатами країн-боржників своїх боргів
2. Переговори з боржниками

(2) Лондонский клуб – консультивна рада представників найбільших банків кредиторів

Функції – див ф-ції ПК

Один з представників клубу веде переговоги від імені всіх банків з країною боржником

Тема – Циклічний розвиток світової економіки.

1. Поняття про економ. Цикл
2. Загальна характетистика післявоєного циклуриси рецесії 1974-75 рр.
3. Динаміка у 1980-х ( рецесія 1980-82 рр)
4. Головні риси рецесії 1991-1993рр.
5. Особливості держ. Регулювання економіки в ринкових країнах на сучасному етапі

Л-ра: "Екоономікс" П Самуельсон – розділ економ цикли