



НАУЧНО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

ФИНАНСОВАЯ ЭКОНОМИКА

№ 5 2022

ISSN 2075-7786

№ 5 (часть 1) 2022 г.

ISSN 2075-7786

ФИНАНСОВАЯ ЭКОНОМИКА

ВСЕРОССИЙСКИЙ НАУЧНО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

РАЗВИТИЕ МИРОВОЙ ВАЛЮТНОЙ СИСТЕМЫ

Волкова Е.К., к.э.н., доцент, Белорусский государственный университет

Аннотация: В статье рассмотрены вопросы развития мировой валютной системы в части особенностей этапов ее формирования и причин возникновения современных финансовых кризисов, оказывающих непосредственное влияние на ее новые формы. Дана развернутая характеристика и оценка элементов модернизации мировой валютной системы, уже имеющих место в настоящее время, а также роли банковских систем как активных участников восстановительных процессов, ожидаемых в мире в настоящее время. Целью статьи является исследование изменений, происходящих в новой и новейшей финансовой экономике, которые в конечном итоге способствовали проявлению кардинальных явлений в мировой валютной системе с признаками, приближающими официальное оформление следующего этапа ее развития в международном масштабе.

Ключевые слова: мировая валютная система, банковская система, международные отношения, экономический кризис.

Научная специальность публикации: 5.2.4. Финансы, 5.2.5. Мировая экономика.

Abstract: The article deals with the development of the world monetary system in terms of the features of the stages of its formation and the causes of modern financial crises that have a direct impact on its new forms. A detailed description and assessment of the elements of modernization of the world monetary system that are already taking place at the present time, as well as the role of banking systems as active participants in the recovery processes expected in the world at present, is given. The purpose of the article is to study the changes taking place in the new and newest financial economy, which ultimately contributed to the manifestation of cardinal phenomena in the world monetary system with signs that bring closer the formalization of the next stage of its development on an international scale.

Keywords: world monetary system, banking system, international relations, economic crisis.

Введение

В настоящее время в международном масштабе происходят события, которые способствуют оформлению нового этапа мировой валютной системы. Так, директор-распорядитель Международного валютного фонда (далее – МВФ) К. Георгиева 14 апреля 2022 года назвала текущее состояние мира переломным [3]. По ее мнению, это подтверждается следующими факторами, влияние которых может привести в ближайшее время к новой форме организации международных валютных отношений, исторически такой же значимой, как формирование Бреттон-Вудской мировой валютной системы в 1944 году:

- «возрастает уровень фрагментации мировой экономики на геополитические блоки с различными торговыми и технологическими стандартами, платежными системами и резервными валютами»;

- «фрагментация глобального управления, возможно, является самым серьезным вызовом мировой валютной системе, которая более 75 лет регулировала международные и экономические отношения»;

- «цепочки поставок, научно-исследовательских и конструкторских работ (НИОКР), а также производственных отношений прерываются, требуется их восстановление»;

- «впервые за длительный период глобального развития текущая инфляция стала явной и реальной опасностью для всего мира»¹ (более 7% в среднем в экономически развитых странах и более 10% в развивающихся странах). Это происходит на фоне растущего совокупного долга (размер мирового долга превышает годовой объем совокупного валового внутреннего продукта (далее – ВВП) в 3 раза) и резкого снижения темпов экономического роста. Основные должники в мировом масштабе – это экономически развитые страны (Япония, Великобритания, США, Европейский союз (далее – ЕС) и Китай, поддерживавшие развитие за счет интенсивного наращивания долга. Активное применение традиционного инструментария снижения инфляции центральными банками этих стран путем повышения учетных ставок в настоящее время невозможно в связи с ограниченными возможностями этих стран обслуживать высокий долг в условиях снижения темпов экономического роста.

По данным МВФ, страны с низким уровнем дохода (60%), которые уже находятся в долговом кризисе или близки к нему, нуждаются в реструктуризации

долга. Одновременно с этим замедляется экономический рост всех стран (стагфляция) и резко снижается уровень продовольственной безопасности. При этом экономически бедные страны могут понести на себе основную тяжесть этих потрясений при усилении голода и нищеты. Результаты расчетов МВФ показывают, что развитые страны могут достигнуть допандемических значений темпов роста экономики не ранее 2026 года, при этом темпы роста развивающихся стран в целом будут отрицательными (минус 1,5% по сравнению с уровнем 2021 г.) [3].

Помимо вышеуказанных проблем директором-распорядителем МВФ в [1] отмечено, что страны с формирующейся рыночной экономикой и развивающиеся страны уже сталкиваются с дополнительным риском потенциальных побочных эффектов от немигранской рестрикционной денежно-кредитной политики, а страны с развитой экономикой – не только с увеличением стоимости обслуживания долга, но и риском оттока капитала. Примером этому, на наш взгляд, является значительный отток денежных средств из стран Европейского союза на фоне энергетического кризиса и стагфляции в 2022 г. и одновременный приток этих фондов в США, уравновешивающим за счет этого отрицательный торговый баланс.

Инструментарий решения вышеуказанных проблем по мнению директора-распорядителя МВФ варьируется от продления сроков погашения долга и использования гибкости обменного курса до валютных интервенций и мер по управлению потоками капитала. Кроме того, задача снижения высоких уровней инфляции и долга стран дополняется необходимостью сохранения государствами критически важных расходов.

Оценка поставленных в данной статье вопросов является весьма актуальной для анализа событий по модернизации мировой валютной системы, с большой вероятностью предстоящих в мире в ближайшее время. Фундаментальной основой данной статьи являются монографии и исследования зарубежных и отечественных ученых по вопросам развития банковских систем и мировых валютных систем, в том числе в условиях нового интегрального мирохозяйственного уклада. Использовалась также информация Базельского комитета по банковскому надзору (далее – БКБН) и центральных банков, формирующих основы для эмиссии централизованных цифровых валют.

1. Этапы формирования мировой валютной системы

Мировая валютная система – это форма организации международных валютных отношений, закрепленная межгосударственными соглашениями [10] – была впервые официально сформирована на Парижской конференции в 1867 году (основа – золотомонетный стандарт), далее трансформировавшись в 1922 г. в Генуэзскую систему, основанную на золотодевизном стандарте. Основой Бреттон-Вудской валютной системы в 1944 г. стал золотодолларовый стандарт. Таким образом, до 70-х годов XX века мировая валютная система базировалась на так называемом «золотом стандарте», который привязывал объем бумажной денежной массы стран (фиатные деньги) к размеру их золотого запаса. Международными договоренностями в начале XX века декларировалось, что 20 долларов США возможно обменять на тройскую унцию благородного металла². Однако, в 1934 г. при президенте США Ф. Рузвельте был утвержден «Закон о золотом резерве», согласно которому частное владение золотом было названо незаконным: владельцы обязывались реализовать драгоценный металл государству в лице казначейства. Таким образом, государство стало собственником золота, а цена драгоценного металла возросла при применении административного метода ценообразо-

вания на 70% – до 35 долларов США за тройскую унцию.

Бреттон-Вудскую мировую валютную систему в 1976 г. сменила Ямайская валютная система, которой были официально закреплены международные договоренности об отмене привязки резервных валют к золоту как для внутренних, так и для международных операций. Система «золотого стандарта» осталась в прошлом с неопределенностью срока возврата в экономическую реальность. Отмена золотого стандарта фактически произошла 15 августа 1971 года, когда президент США Р. Никсон объявил о временной приостановке конвертируемости доллара в золото (в литературе этому явлению дано название «Никсоновский шок» – фактически дефолт государства, не выполнившего свои международные финансовые обязательства по обмену фиатной валюты на золото) [11]. Основной резервной валютой международным сообществом был признан доллар США, что было обусловлено технологическим и экономическим лидерством этой страны в послевоенное время. Стоимость этой валюты формировалась в условиях пятого технологического уклада с учетом значительного влияния энергоресурсов планеты на экономическое развитие мира. Рассмотренные этапы развития мировой валютной системы отражены в таблице 1.

Таблица 1 - Эволюция мировой валютной системы

Название системы / Критерии системы	Парижская	Генуэзская	Бреттон-Вудская	Ямайская
Год подписания соглашения	1867	1922	1944	1976
Стандарт эквивалента денежной единицы	Золотомонетный	Золотодевизный	Золотодолларовый	Резервная мировая валюта (Special Deposit Rights, SDR)
Использование золота как мировых денег	Золотые паритеты	Золото – резервное платежное средство		Официальная демонетизация золота
Режим валютного курса	Плавающие курсы в пределах золотых точек	Плавающие курсы без золотых точек	Фиксированные курсы	Свободный выбор валютного курса (часто – управляемый плавающий)

Примечание: Разработка автора

Субъектами глобальной финансовой экономики на протяжении десятилетий в рамках Бреттон-Вудской и Ямайской мировых валютных систем являлись транснациональные банки и корпорации, официальные международные и региональные финансовые организации, действующие при Организации объединенных наций (МВФ и Группа Всемирного Банка), Парижский, Лондонский, Римский и Токийский клубы кредиторов, институциональные международные инвесторы, а также фондовые и валютные биржи, организационно оформленные как национальные и международные финансовые рынки. Активное влияние на развитие банковских систем оказывает БКБН при Банке международных расчетов (Швейцария). В период с 1980-х до 2000-х годов развитие транснациональных банков было наиболее активным по сравнению с прошлыми периодами. В этих условиях сложилась организационная инфраструктура глобальной финансовой экономики с ведущими мировыми финансовыми центрами в Нью-Йорке, Токио, Гонконге, Франкфурте-на-Майне, Лондоне, Париже и других мегаполисах.

С конца 70-х годов XX века в условиях отмены привязки валюты к золоту активно стала развиваться спекулятивная составляющая банковской деятельности и финансовых организаций, не являвшихся банками, рост доли финансовой экономики. Степень успешного развития (лидерства) крупных банков в

рамках данной системы была обусловлена конкурентными преимуществами, которые они получили после формирования Бреттон-Вудской мировой валютной системы (1944 г.), при продвижении по всему миру стратегий, финансирование которых осуществлялось в валюте международного значения – долларах США. Оценка текущего финансового состояния крупнейших банков планеты была дана автором в исследовании [1].

После формирования Бреттон-Вудской валютной системы через международные финансовые организации (МВФ и Всемирный банк), бенефициарами которых являются США как крупнейший акционер, в государствах с развивающейся экономикой и экономикой переходного периода активно осуществлялась макроэкономическая политика под названием «Вашингтонский консенсус». Основными принципами рекомендаций этой системы в интересах собственников капитала экономически развитых стран являлись: поддержка развития глобальной рыночной экономики, макроэкономической дисциплины развивающихся стран и стран с переходной экономикой в условиях роста объемов привлекаемых ими кредитных ресурсов, либерализация торговли и полная открытость внешнему миру. Однако результатом проведения указанной политики часто являлось ослабление этих государств, рост их политической и экономической зависимости, потеря конкурентных пре-

имущества в мировом масштабе, а также дальнейшее укрепление США и стран-союзников в экономическом и технологическом плане.

Ядром вышеуказанной политики является применение центральными банками развивающихся государств режима денежной эмиссии пропорционально наличию иностранных активов в золотовалютных резервах (далее – ЗВР). Объем эмиссии национальных валют при этом не может превышать показатель роста ЗВР. Применение зависимого механизма эмиссии национальных денег, осуществляемого фактически под обеспечение в виде ЗВР, имеет следствием низкую монетизацию экономики страны (часто не превышает 50% ВВП) и существенные ограничения развития реального сектора в связи с недостаточностью и высокой стоимостью кредитных ресурсов.

Учащение экономических кризисов в условиях отсутствия золотого или иного твердого стандарта для обеспечения денежных знаков при действующей Ямайской валютной системе, а также названные директором-распорядителем МВФ К. Георгиевой проблемы мировой экономики по состоянию на апрель 2022 года [3], являются причиной поиска вариантов формирования международным сообществом новой мировой валютной системы.

2. Причины возникновения финансовых кризисов

Для понимания значительности масштабов влияния объективных причин кризиса современной мировой валютной системы на процессы финансовой нестабильности в глобальном и локальном масштабах сгруппируем в таблице 2 основные факторы, повлиявшие, на наш взгляд, на их возникновение в XX-XXI веках.

Таблица 2 - Классификация основных факторов, влияющих на возникновение финансовых кризисов в глобальном и региональном масштабах

Факторы	
<u>Системные (в глобальном масштабе):</u>	
1.	Восприятие современным сообществом денег в значительной степени как товара, объекта экономических отношений, на который формируются рыночный спрос и предложение, а не как особого инструмента для развития государств с большой долей социальной значимости [9];
2.	Активное стимулирование развития в глобальном масштабе общества потребления в условиях воспроизводственного кризиса капиталистической (рыночной) экономической системы (падение эффективности капитала). Начало данному процессу было положено путем внедрения принципов рейганомики (экономическая политика 80-х годов XX века, ориентированная на стимулирование роста предложения). Конечный потребительский спрос стимулировался путем интенсивных программ кредитования населения. Итогом такой политики кроме усиления конкурентоспособности развитых стран стало наращивание совокупного долга стран мира до критического размера (превышает совокупный ВВП в 3 раза) и масштабные инфляционные процессы в мире;
3.	Противоречивая роль околонулевого ссудного процента в экономике развитых стран и высокого процента в экономике развивающихся стран. Влияние данного фактора приводит развивающиеся страны к постоянному поиску путей достижения экономического роста для сохранения конкурентоспособности и защиты от спекулятивного движения капиталов. При этом капитализм – это, в первую очередь, долговая экономика с тенденцией наращивания долга в высококонкурентной среде до уровня, близкого к дефолту, когда рефинансировать долг становится невозможным [6];
4.	Недостаточно эффективное выполнение центральными банками экономически развитых стран ожидаемых мировым обществом целей их деятельности как учреждений, официально действующих в качестве институтов международного уровня, эмитирующих резервные валюты и осуществляющих политику, которая в первую очередь должна смягчать влияние бизнес-циклов на глобальную экономику и предоставлять максимальные возможности развития всем странам, входящим в мировую валютную систему. Избыточная эмиссия резервных валют в условиях отсутствия твердого денежного стандарта (например, золотого стандарта или товарного обеспечения) неизбежно приводит к инфляции денежной массы и росту цен в мировой экономике [6; 14; 15]. С другой стороны, это способствует повышению капитализации транснациональных корпораций нового технологического уклада (пример – значительный рост капитализации технологических корпораций США в 2020-2021 гг. за счет притока капиталов на рынки США, получение ими преимуществ в глобальном масштабе) [1];
5.	Высокая подверженность национальных банковских систем развивающихся стран с открытой экономикой и стран с переходной экономикой влиянию внешних негативных процессов на глобальных финансовых рынках; отсутствие в современной мировой валютной системе действенных механизмов, защищающих страны, валюты которых не являются резервными, от разрушающего влияния финансовых кризисов;
6.	Рост объемов сложнотруктурированных производных финансовых инструментов непропорционально росту экономики [8];
7.	Секьюритизация банками сомнительных активов (в том числе ипотечных обязательств заемщиков) в условиях недостаточности регулирования и надзора со стороны центральных банков (пример – мировой экономический кризис 2008 г., изначально вызванный этой проблемой на рынках в США);
8.	Активное применение в современной международной практике санкционных режимов (запреты и ограничения на операции в сфере международной торговли, международных расчетов, движения капитала, транспорта и передачи информации, ограничения на права собственности и пользования теми или иными объектами, конфискация имущества), что затрудняет долгосрочное планирование в странах, валюты которых не являются резервными [7].
<u>Несистемные (в региональном масштабе):</u>	
1.	Валютные спекуляции финансовых операторов на международных денежных рынках в условиях нефиксированных и гибких валютных курсов после отмены «золотого стандарта», а также наличия «сильных» и «слабых» валют;
2.	Спекулятивное движение капиталов – «горячих денег», не нашедших непосредственного применения в промышленности, торговле и сфере услуг;
3.	Приоритет получения транснациональными банками в ходе своей деятельности в условиях рыночной экономики максимальной прибыли (эта цель деятельности часто указывается в их уставах), а не достижения равновесия в системе «социальная значимость и ответственность – риск – ликвидность –

прибыль»;
4. Осуществление некоторыми банками недобросовестных банковских практик: применение эффекта кредитного плеча и использование недорогих средств на текущих/расчетных счетах клиентов в интересах своих бенефициаров. Такая ситуация требует осознания владельцами банковского бизнеса его социальной значимости, проведения соответствующей настройки бизнес-моделей банков и совершенствования качества их регулирования в интересах всего общества.
Смешанные:
1. Неравномерность распределения капиталов на международных рынках, наличие проблемы вывоза капиталов из ряда стран, что при фактическом избытке капитала в мировом масштабе способствует его дефициту – возникновению кризисов ликвидности на национальных рынках;
2. Рост нестабильности финансовой сферы стран в случае избыточного банковского кредитования («перегрев» экономики), появления диспропорций при кредитовании отдельных секторов и сегментов экономики;
3. Существенные риски снижения стоимости активов, в том числе оформленных в качестве залога по банковским кредитам, при «перегреве» рынков;
4. Масштабное «строительство финансовых пирамид» на рынках недвижимости и фондовых рынках мировых финансовых центров, в том числе при эмиссионной поддержке центральных банков;
5. Недостаточное регулирование и надзор за направлениями деятельности ряда экономических субъектов на финансовых рынках экономически развитых стран, что способствовало деятельности «теневых» банковских систем, организации которых осуществляли нерегулируемые финансовые операции, по сути являвшиеся банковскими (пример – нерегулируемые финансовые операции трастовых и хеджевых фондов в США) [8];
6. Наличие дискуссионных вопросов в оценках эффективности применения рекомендаций МВФ развивающимся странам и странам с переходной экономикой в части достижения высоких темпов роста экономики и преодоления экономических проблем, которые активно поднимают ученые (в том числе лауреат Нобелевской премии по экономике П. Кругман) [8]. Примером применения неэффективной для этих стран рекомендации является политика привязки объема эмиссии национальных валют к объему ЗВР страны. При этом страны, формирующие резервы за счет роста доли золота, а не резервных валют и обязательств в них, смогли приблизиться к возможности проведения эффективной денежно-кредитной политики в современных кризисных условиях.

Примечание: Разработка автора

Несмотря на наличие фактов негативного влияния крупнейших банков (как основных операторов на финансовых рынках) на возникновение финансовых кризисов в условиях максимизации ими прибыли, конкурентоспособные банки оказывают впоследствии также и позитивное влияние на преодоление кризисов и дальнейшее развитие экономики путем осуществления совместно с государственными и регулирующими органами осмысленных и взаимосвязанных мер, направленных на преодоление кризисных ситуаций. Это формирует уверенность в наличии у современных банковских систем потенциала и опыта положительного влияния на дальнейшее развитие современной экономики.

3. Элементы модернизации мировой валютной системы

Большое количество факторов именно системного характера, негативно влияющих на возникновение экономических кризисов, свидетельствуют о необходимости модернизации мировой валютной системы. Этот процесс уже осуществляется, на наш взгляд, по следующим направлениям:

1. *Переход к интегральному мирохозяйственному укладу, предполагающему добровольное взаимовыгодное сотрудничество стран и уважение национальных суверенитетов*, который характеризуется сочетанием следующих признаков:

- стратегическое планирование и рыночная самоорганизация;
- государственный контроль над процессами эмиссии, валютно-расчетных отношений, трансграничным движением капиталов, денежного обращения и кредитование частных предприятий;
- государственная собственность на базовую инфраструктуру, системообразующие предприятия и активное предпринимательство [5].

2. *Активизация процессов формирования в мире новых валютных зон в пределах экономического влияния стран в крупнейших регионах планеты*, в том числе валютных зон китайского юаня и российского рубля.

3. *Возврат к идее твердой обеспеченности эмиссии денежных средств, в том числе в виде «золотого*

стандарта». В этой части можно отметить наличие признаков кардинальных изменений в мировой валютной системе: увеличение объемов закупки золота крупными центральными банками, потенциальное усиление роли металлического золота в операциях банков с учетом рекомендаций БКБН (пакет документов Базель III) в условиях обесценения многих резервных фиатных валют. Это планируется достичь путем практического внедрения требования крупных регуляторов-центральных банков в соответствии с рекомендациями БКБН к банкам классифицировать фактические запасы золота в виде слитков или монет как активы первого уровня (реальные/безопасные), а запасы бумажного золота — как активы третьего уровня (кредитные/небезопасные). Согласно положению пакета документов Базель III, «по усмотрению государства золотые слитки, хранящиеся в собственных хранилищах или на аллокированной основе в той степени, в которой они обеспечены обязательствами, могут рассматриваться как денежные средства и, следовательно, иметь весовой коэффициент риска 0%» [4; 13].

Опасностью возвращения исключительно «золотого стандарта» может быть использование его странами, имеющими большие запасы золотых резервов, в целях максимизации экономического влияния, а не для повышения благосостояния своих народов и народов стран-партнеров в соответствии с принципами этики (высокая духовность, общее дело, справедливость, служение, естественное развитие). Однако страны и союзы стран, выбирающие путь этического и продуктивного развития, в определенной мере могут минимизировать этот риск, *комплексно обеспечивая валютно-расчетные инструменты* (например, комбинируя обеспечение в виде корзины валют стран-экономических партнеров, биржевых товаров и золота).

4. *Повышение возможностей использования современных цифровых финансовых инструментов для экономической деятельности стран*. В настоящее время уже сформированы варианты таких финансовых инструментов, в том числе на базе технологии «блокчейн»:

- централизованные криптовалюты, эмитированные центральными банками крупных государств (в настоящее время заявили об активном тестировании таких денежных инструментов центральные банки США, Китая, России и ЕС);

- обеспеченные децентрализованные криптовалюты (стейблкоины) и токены, эмитированные на базе реальных активов.

Об активизации применения цифровых финансовых инструментов заявила 14.04.2022 года и директор-распорядитель МВФ К. Георгиева [3], сообщив о раскрытии потенциала инноваций, таких как цифровые валюты центрального банка и об укреплении нормативно-правовой базы в отношении криптоактивов.

Экономические отношения с применением цифровых расчетных инструментов уже осуществляется в настоящее время путем оформления электронных смарт-контрактов. Пример активизации деятельности по данному направлению – организация применения современного инструментария в Парке высоких технологий Республики Беларусь в соответствии с Декретом № 8 «О развитии цифровой экономики». На наш взгляд, применение современных национальных цифровых финансовых инструментов повысит уровень самостоятельности экономической политики стран, возможности развития регионов и союзов стран в условиях участвующих санкционных режимов и, одновременно, степень ответственности сторон. Вместе с тем, обществу важно осознавать о формировании границ применения цифровых финансовых инструментов и использовать их действительно для продуктивного и свободного развития, а не для формирования так называемого «дивного нового мира», как это ярко представлено в романе-антиутопии О. Хаксли о генетически программируемом «обществе потребления» как «обществе всеобщего счастья» [12].

5. *Появление признаков трансформации средств оценки стоимости уникальных продуктов на базе достижений шестого технологического уклада по направлению к существенному усилению веса гудвилла в их совокупной цене* (оценка нематериального актива – деловой репутации, творческого подхода и будущих возможностей бизнеса генерировать прибыль) как реального измерителя стоимости вложения доли творческого подхода предпринимателей в общую стоимость компаний и их продукции. В этой связи важны высокая роль «человеческого капитала» в формировании стоимости товаров и услуг, возвращение артельного (кооперативного) принципа предпринимательства (добровольное объединение людей для совместной работы или иной коллективной деятельности, часто с участием в общих доходах и общей солидарной ответственностью) для развития деятельности в условиях острой конкуренции со стороны крупных корпораций, а также формирование этических форм бизнеса и деловых взаимоотношений.

Заключение

Итак, признаки модернизации мировой валютной системы под влиянием масштабных кризисных явлений явно свидетельствуют о процессах ее трансформации по направлению соответствия реалиям шестого технологического уклада, формирующего направления дальнейшего инновационного развития.

Наряду с этим, на наш взгляд, критически необходимо, чтобы все мировое сообщество осознало естественный статус денежных средств как социально значимого инструмента развития этического общества, эквивалентного реальному производству товаров и услуг, а не использовало их преимущественно как рыночный товар, цена на который формируется на основе спроса и предложения, а также как инструмент обогащения и достижения гегемонии разной степени.

Современные банки осуществляют в настоящее время деятельность как крупнейшие операторы в различных сегментах финансового рынка и активно создают для привлечения клиентов и повышения своей конкурентоспособности новые банковские продукты по следующим направлениям:

- электронные деньги;
- дистанционное финансовое обслуживание (интернет банк, мобильный банк, приложения по инвестированию на финансовых рынках и др.);
- быстрые платежи и переводы;
- анализ и обработка больших данных;
- спекулятивные операции на финансовых рынках с использованием сложноструктурированных производных финансовых инструментов;
- банковские экосистемы;
- использование новых финансовых технологий в операционной деятельности (в том числе, блокчейн, смарт-контракты и др.) [2].

Наряду с этим, транснациональные банки также являются активными участниками процессов, сопровождающихся движением международных потоков денежных средств, в том числе на рынках ценных бумаг, валютных рынках и рынках производных финансовых инструментов, часто осуществляя рискованные и спекулятивные операции в целях достижения высоких показателей эффективности деятельности для собственников.

Признавая современность указанных финансовых инструментов, необходимо подчеркнуть, что по своей сути банки прежде всего призваны осуществлять аккумуляцию, мобилизацию и перераспределение капитала для инновационного развития предприятий (посредническая роль), регулирование денежного оборота и минимизацию финансовых рисков для поставщиков и потребителей капитала, то есть концентрироваться на партнерстве с реальным сектором экономики при поддержке государства и центрального банка. Общество ожидает от банковской системы качественного выполнения именно этой функции – продуктивно перераспределять доверенные ей денежные ресурсы, особенно в условиях современного перелома мировых тенденций развития. Финансово-банковские системы стран Евразийского экономического союза могут усилить свою роль в их интенсивном развитии, учитывая высокий потенциал реальных инвестиций в данном регионе.

Учитывая явные признаки масштабного экономического кризиса, усиления политической и социальной напряженности и пересмотра мировым сообществом в этих условиях фундаментальных принципов действующей мировой валютной системы, а также движения к фрагментации международной торговли и рынков капитала, государствам необходимо усилить стратегическое планирование мер, нацеленных на преодоление высокой инфляции и низких темпов экономического роста, недопущение дефолтов по обязательствам, а также поддерживать реальный сектор экономики в условиях высокой стоимости кредита. Актуальным также является повышение экономической самостоятельности развивающихся стран: развитие производственной, финансовой, информационной и продуктовой независимости, усиление научного потенциала для инновационного развития.

При достижении обществом консенсуса в ходе модернизации мировой валютной системы в условиях неизбежного развития процессов фрагментации мировой экономики на геополитические союзы с различными торговыми и технологическими стандартами, платежными системами и резервными валютами (регионализация и формирование валютных союзов), мир получит возможность дальнейшего гармоничного развития.

¹ Аналогичный масштаб инфляции в развитых странах фиксировался в конце 70-х-начале 80-х годов XX века, однако в указанное время этими странами не был сформирован столь значительный долг, как современный.

² По состоянию на начало мая 2022 года биржевая цена золота значительно увеличилась по сравнению с указанным периодом и приблизилась к 2 000 долл. США за тройскую унцию.

Библиографический список

1. Волкова, Е. Развитие глобального банковского сектора: новые точки роста в Евразии / Е. Волкова // Информационно-аналитический и научно-практический журнал Национального банка Республики Беларусь «Банкаўскі веснік». – 2022. – № 1 (702). – С. 35–45 [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.nbrb.by/bv/articles/10943.pdf>. – Дата доступа – 01.05.2022.
2. Волкова Е.К. Современные направления цифровой трансформации банковского бизнеса / Е.К. Волкова // Совершенствование финансовых отношений в условиях трансформации национальной экономики : сб. научных трудов / БГУ, Экономический фак., Каф. корпоративных финансов ; [редкол.: И. П. Деревяго, Т. Г. Струк, Н. А. Мельникова]. – Минск: БГУ, 2021. – 154 с.: ил., табл. – Библиогр. в тексте. С. 49-59.
3. Георгиева К. Перед лицом двойного кризиса: как может отреагировать мир (14.04.2022) - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.imf.org/ru/News/Articles/2022/04/14/sp041422-curtain-raiser-sm2022>. – Дата доступа – 01.05.2022.
4. Гершт Тревор. Базель III и запас золота: что нужно знать. 03.06.2021. - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.zolotoy-zapas.ru/news/market-analytics/bazel-iii-i-tsena-zolota-chto-nuzhno-znat/>. – Дата доступа – 01.05.2022.
5. Глазьев, С.Ю. Спецпроекты / Книги / С.Ю. Глазьев //Официальный сайт академика С.Ю. Глазьева [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://glazev.ru/spec/41-knigi-glazeva>. – Дата доступа – 01.05.2022.
6. Катасонов В.Ю. О проценте: ссудном, подсудном, безрассудном. «Денежная цивилизация» и современный кризис. – М.: Кислород, 2014. – 870 с.
7. Катасонов В.Ю. Санкции против российских банков – ещё одна волна экспроприаций. Логика санкционной войны //Официальный сайт РЭОШ [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://reosh.ru/valentin-katsonov-sankcii-protiv-rossijskix-bankov-eshhyo-odna-volna-ekspropriacij.html>. Дата доступа – 01.05.2022.
8. Кругман П. Возвращение Великой депрессии, Мировой кризис глазами нобелевского лауреата / Пол Кругман; [пер. с англ. В.Н. Егорова, под общ. ред. М.Г. Делягина, Л.А. Амелехина]. – М.: Эксмо, 2009. – 336 с. – (Экономика: мировые тенденции).
9. Мартин Ф. Money. Неофициальная биография денег / Феликс Мартин: [пер. с англ. Н. Головина]. – М.: Синдбад. 2017. – 352 с.
10. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: учебник для академического бакалавриата / отв. ред. Л. Н. Красавина. — 5-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 534 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс).
11. Ричард Никсон. Речь об отмене золотовалютного стандарта от 15.08.1971 года [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://goldenfront.ru/articles/view/mrachnyj-yubiley-rech-prezidenta-ssha-richarda-niksona-ob-otmene-zoloto-obmennogo-standarta-ot-15-av/>. – Дата доступа – 01.05.2022.
12. Хаксли, Олдос. О дивный новый мир: [роман] / Олдос Хаксли; [перевод с английского О. Сороки]. – Москва: Издательство АСТ. 2020. – 288 с.
13. Matthew Piepenburg. Gold: fire insurance for currencies already burning to the ground. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://goldswitzerland.com/gold-fire-insurance-for-currencies-already-burning-to-the-ground/?print=print>. – Дата доступа – 01.05.2022.
14. Murray N. Rothbard «The Mystery of Banking» (1983) - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://mises.org/library/mystery-banking/html> – Дата доступа – 01.05.2022.
15. Robert P. Murphy «Understanding Money Mechanics» – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://mises.org/library/understanding-money-mechanics-0>. – Дата доступа – 01.05.2022.

References

1. Volkova, E. Razvitie globalnogo bankovskogo sektora: novye tochki rosta v Evrazii / E. Volkova // Informacionno-analiticheskiy i nauchno-prakticheskiy zhurnal Nacionalnogo banka Respubliki Belarus «Bankaŭski vesnik». – 2022. – № 1 (702). – S. 35–45 [Elektronnyj resurs]. Rezhim dostupa: <https://www.nbrb.by/bv/articles/10943.pdf>. – Data dostupa – 01.05.2022.
2. Volkova E.K. Sovremennyye napravleniya cifrovoy transformacii bankovskogo biznesa / E.K. Volkova // Sovershenstvovanie finansovyh otnoshenij v usloviyah transformacii nacionalnoj ekonomiki : sb. nauchnyh trudov / BGU, Ekonomicheskij fak., Kaf. korporativnyh finansov ; [redkol.: I. P. Derevyago, T. G. Struk, N. A. Melnikova]. – Minsk: BGU, 2021. – 154 s.: il., tabl. – Bibliogr. v tekste. S. 49-59.
3. Georgieva K. Pered licom dvojnogo krizisa: kak mozhet otreagirovat mir (14.04.2022) - [Elektronnyj resurs]. – Rezhim dostupa: <https://www.imf.org/ru/News/Articles/2022/04/14/sp041422-curtain-raiser-sm2022>. – Data dostupa – 01.05.2022.
4. Gersht Trevor. Bazel III i zapas zolota: chto nuzhno znat. 03.06.2021. - [Elektronnyj resurs]. – Rezhim dostupa: <https://www.zolotoy-zapas.ru/news/market-analytics/bazel-iii-i-tsena-zolota-chto-nuzhno-znat/>. – Data dostupa – 01.05.2022.
5. Glazev, S.YU. Specproekty / Knigi / S.YU. Glazev //Oficialnyj sajт akademika S.YU. Glazeva [Elektronnyj resurs]. Rezhim dostupa: <https://glazev.ru/spec/41-knigi-glazeva>. – Data dostupa – 01.05.2022.
6. Katasonov V.YU. O procenete: ssudnom, podsudnom, bezrassudnom. «Denezhnaya civilizaciya» i sovremennyj krizis. – M.: Kislod, 2014. – 870 s.
7. Katasonov V.YU. Cankcii protiv rossijskih bankov – eshchyo odna volna ekspropriacij. Logika sankcionnoj vojny //Oficialnyj sajт REOSH [Elektronnyj resurs]. Rezhim dostupa: <https://reosh.ru/valentin-katsonov-sankcii-protiv-rossijskix-bankov-eshhyo-odna-volna-ekspropriacij.html>. Data dostupa – 01.05.2022.
8. Krugman P. Vozvrashchenie Velikoy depressii, Mirovoj krizis glazami nobelevskogo laureata / Pol Krugman; [per. s angl. V.N. Egorova, pod obshch. red. M.G. Delyagina, L.A. Amelekhina]. – M.: Eksmo, 2009. – 336 s. – (Ekonomika: mirovyje tendencii).

9. Martin F. Money. Neoficialnaya biografiya deneg / Feliks Martin: [per. s angl. N. Golovina]. – M.: Sindbad. 2017. – 352 s.
10. Mezhdunarodnye valyutno-kreditnye i finansovyie otnosheniya: uchebnik dlya akademicheskogo bakalavriata / otv. red. L. N. Krasavina. – 5-e izd., pererab. i dop. – M.: Izdatelstvo YUrajt, 2019. – 534 s. – (Seriya: Bakalavr. Akademicheskij kurs).
11. Richard Nikson. Rech ob otmene zolotovalyutnogo standarta ot 15.08.1971 goda [Elektronnyj resurs]. – Rezhim dostupa: <https://goldenfront.ru/articles/view/mrachnyj-yubilej-rech-prezidenta-ssha-richarda-niksona-ob-otmene-zoloto-obmennogo-standarta-ot-15-av/>. – Data dostupa – 01.05.2022.
12. Haksli, Oldos. O divnyj novyj mir: [roman] / Oldos Haksli; [perevod s anglijskogo O. Soroki]. – Moskva: Izdatelstvo AST. 2020. – 288 s.
13. Matthew Piepenburg. Gold: fire insurance for currencies already burning to the ground. – [Elektronnyj resurs]. – Rezhim dostupa: <https://goldswitzerland.com/gold-fire-insurance-for-currencies-already-burning-to-the-ground/?print=print>. – Data dostupa – 01.05.2022.
14. Murray N. Rothbard «The Mystery of Banking» (1983) - [Elektronnyj resurs]. – Rezhim dostupa: <https://mises.org/library/mystery-banking/html> – Data dostupa – 01.05.2022.
15. Robert P. Murphy «Understanding Money Mechanics» – [Elektronnyj resurs]. – Rezhim dostupa: <https://mises.org/library/understanding-money-mechanics-0>. – Data dostupa – 01.05.2022.