Статистический анализ европейской валютной системы

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Серга, Олеся Владимировна  
  
**Год:**

2003

**Автор научной работы:**

Серга, Олеся Владимировна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

212

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Серга, Олеся Владимировна

Введение

Глава 1. Европейская валютная система как объект 8 статистического исследования

1.1 Экономические предпосылки формирования европейской 8 валютной системы и необходимость ее статистического изучения

1.2 Анализ процессов и факторов интеграции 26 денежных систем европейских государств

1.3 Тенденции и перспективы развития 42 евровалютной системы для России и стран СНГ

Глава 2. Методика формирования системы статистического 57 учета экономических операций в евровалюте

2.1 Совершенствование системы статистических показателей 57 развития европейской валютной системы

2.2 Анализ применения евро в международных расчетах

2.3 Методика проведение международных сопоставлений в рамках 80 Экономического и валютного союза

Глава 3. Экономико-статистический анализ развития 108 европейской валютной системы

3.1 Количественный и качественный анализ влияния евросистемы 108 на деятельность финансово-промышленных групп

3.2 Статистическая оценка развития европейской валютной 119 системы как фактора экономического роста в России на основе метода корреляции и регрессии

3.3. Анализ динамики и прогнозирование курсов евро

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Статистический анализ европейской валютной системы"

Международный рынок капиталов, инвестиции и денежное обращение традиционно являются предметом исследования экономической статистики и влияют на экономику стран - активных участниц международной торговли товарами и услугами. Переход европейских государств на использование единой валюты с начала 2002 года внес значительные изменения во внешнеэкономические связи, поэтому современные направления и тенденции их развития нуждаются во всесторонней статистической оценке и анализе результатов при международных сопоставлениях стоимостных показателей. Переход на использование евро еще недостаточно исследован статистической наукой, и, учитывая, что приоритетным направлением Евростат определяет "методологические разработки, научное обоснование практических расчетов и статистического анализа процессов становления единого европейского валютного рынка, валютной системы и последствий их развития", предложенное диссертационное исследование приобретает особую актуальность.

Актуальность темы определяется прежде всего новизной самого предмета исследования - европейской валютной системы в рамках расширяющегося Европейского союза. Необходимость пересчета российских активов и обязательств в евро, переход на расчеты в новой валюте в сфере внешней торговли, участие российских резидентов на международных рынках ценных бумаг ставят перед экономистами-статистиками задачу комплексного анализа эффективности функционирования европейской валютной системы и ее влияния на социально-экономические показатели России. Особенностью финансовой системы нашей страны является то, что значительную роль в ее функционировании играет иностранная валюта, и, прежде всего, американский доллар, все более весомой альтернативой которому становится новая валюта единой Европы - евро. Для отечественной экономики процесс перехода на внешнеэкономические расчеты в евро особенно актуален, так как страны Общего рынка традиционно являются з основными торговыми партнерами Российской Федерации, причем Германия, Франция и Италия представляют собой тройку лидеров. Такие тесные торгово-экономические связи предопределяют исключительно важное значение евро для экономики России, а вопросы взаимоотношений российской и европейской финансовых систем имеют на данном этапе кардинальное значение. Анализ развития европейской валютной системы предполагает использование единой международной методологии отражения статистикой операций в этой системе.

Анализ отмеченных ранее процессов, а также их экономических последствий для стран-участниц требует единообразия в информационной системе. Все вышесказанное подтверждает актуальность данного исследования, направленного на создание методологических и практических подходов к статистическому анализу единой европейской валютной системы.

Цель и задачи исследования. Целью работы является разработка методики статистического анализа функционирования европейской валютной системы и ее воздействия на социально-экономическое развитие России.

Для достижения цели были поставлены и решены следующие основные задачи:

- исследование процесса формирования единого валютного пространства в Европе;

- анализ опыта построения единой европейской валютной системы в целях его использования при создании единой валютной системы союза России и Беларуси;

- исследование влияния перехода на евро на европейскую и российскую экономику;

- совершенствование агрегированной системы показателей единого европейского валютного пространства;

- разработка методологических положений анализа применения евро для международных расчетов;

- применение математико-статистических методов для оценки влияния факторов российского рынка на соотношение валютных курсов валют.

Объект и предмет исследования. Объектом исследования является единая европейская валютная система. Предметом исследования служат показатели, характеризующие развитие европейской валютной системы.

Теоретическая и методологическая основа диссертации. В диссертационной работе использованы труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные вопросам статистики внешнеэкономических связей и математико-статистических методов их исследования, внедрения евровалюты и анализу социально-экономических процессов, методологические рекомендации международных организаций, занимающихся разработкой статистической методологии, в том числе МВФ, Евростата, а также Госкомстата России и Статкомитета СНГ.

В качестве инструментария в ходе исследования использовались экономико-статистические методы, необходимые для обеспечения комплексного анализа и прогнозирования показателей развития единой европейской валютной системы, в частности: структурный анализ, индексный метод, корреляционный и регрессионный анализ, методы анализа временных рядов и прогнозирования, табличные и графические методы представления результатов.

Информационной базой диссертационного исследования явились официальные публикации Евростата, Московской межбанковской валютной биржи, платежный баланс Центрального банка России, а также официальные издания Госкомстата России за 1999-2002 годы, материалы периодической печати.

Имеющаяся статистическая информация позволила провести исследование за период с 1999 года по I полугодие 2002 года.

Обработка исходной информации проводилась с использованием ЭВМ на базе пакетов прикладных программ "Statistica", "Олимп", "Excel", "Visual Foxpro".

Научная новизна работы заключается в разработке методики комплексного статистического анализа влияния различных факторов на функционирование единой европейской валютной системы, а также влияния расчетов в единой европейской денежной единице - евро - на экономический рост в России при становлении новой валютной системы в Европе. К числу наиболее существенных результатов, полученных лично автором и обладающих элементами научной новизны, относятся следующие:

- Рассмотрено развитие валютных рынков не только в традиционных рамках расчетных операций, но и по направлениям, связанным со становлением единой европейской денежной системы.

- Произведен анализ факторов, обуславливающих соотношения валют в современных условиях развития мировой торговли и производства, анализ влияния курса евро на состояние мировых рынков капиталов, на социально-экономические показатели России.

- Разработаны и обоснованы направления статистического анализа показателей развития единой европейской валютной системы и ее влияния на развитие рыночной экономики.

- Определены возможности использования расчетов в евро для осуществления международных сопоставлений показателей развития национальных экономик стран еврозоны.

- Усовершенствована система статистических показателей, охватывающая комплекс характеристик развития европейской валютной системы.

- Выявлены факторы, определяющие размеры, результаты и эффективность мероприятий по переходу европейских стран на евро и использования его в других странах, в том числе в России.

Апробация и внедрение. Основные теоретические и методологические положения диссертации отражены в опубликованных статьях по теме исследования, а также использованы в лекционных материалах диссертанта для курсов "Статистика международных валютно-кредитных операций", "Финансовая статистика", "Международная статистика" в Московском государственном университете экономики, статистики и информатики, Международном независимом эколого-политологическом университете.

Публикации. Основные положения диссертации изложены в Зх статьях в сборниках научных трудов кафедр МЭСИ и Академии налоговой полиции ФСНП России, общим объемом 1п.л.

Структура и логика диссертации обусловлены целью и задачами исследования единой европейской валютной системы и необходимостью последовательного изложения материала. Порядок глав отражает логику исследования.

Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и 11 приложений, содержащих результаты компьютерной обработки статистических данных.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Серга, Олеся Владимировна

Такие выводы соответствуют общим тенденциям экономического развития. На основании построеных моделей можно сделать вывод о положительном значении укрепления позиций евро для экономики России. Перед статистикой как наукой ставится задача совершенствования методологии количественной оценки анализируемых в данной работе процессов. Полученные результаты свидетельствуют о стабилизации экономической ситуации в России, фактором которой выступает становление и укрепление позиций новой европейской валютной системы.

Анализ тенденций соотношений стоимости основных международных валют валют свидетельствует об упрочении позиций евро, что должно способствовать усилению интеграционных процессов в Европе.

Заключение

За последние десять-пятнадцать лет в Европейском Союзе унифицированы системы статистического и бухгалтерского учета, сняты многие таможенные ограничения, создано единое визовое пространство и отпала необходимость оплаты комиссионных при обмене европейской валюты. Несмотря на известные негативные последствия для стран с относительно низким уровнем жизни населения, возможность привлечения инвестиционных капиталов и положительные результаты развития экономик большинства членов ЕС привлекательны для кандидатов и партнеров: все большее число государств Европы изъявляет желание присоединится к ЕС. Несмотря на значительные трудности и проблемы на пути своего становления, общая европейская валюта евро заняла свое место на финансовой карте мира.

Общая европейская валюта повышает эффективность унифицированных принципов ценообразования и тем самым укрепляет конкурентоспособность, ускоряет экономический рост. Валютный союз предполагает исключение рисков нежелательного изменения курсов валют стран, входящих в него, и тем самым минимизируются связанные с этим операционные расходы и расходы на хеджирование, что приводит к большей надежности планирования торговли и долгосрочных инвестиций.

Эффективнее стали работать фирмы, имеющие большое количество партнеров в разных европейских странах. Заметно легче стало функционировать банкам, которые забыли об операциях по переводу гульденов во франки и наоборот. Кроме того, снижаются потери, связанные с колебаниями валютных курсов. Единая валюта стала более стабильной, чем любая из национальных валют в отдельности до введения евро. Центральным банкам стран, объединившимся в валютныйсоюз, легче удерживать курс евро, чем любой отдельно взятой стране. Переход к единой валюте начинает приводить к переориентации потоков капитала в Европу.

В настоящее время доллар обслуживает около 80 % всех расчетов по совершаемым международным коммерческим операциям в мире, хотя удельный вес

США в мировом обороте торговли не превышает 20% и находится на уровне ЕС. В дальнейшем доллар может постепенно потерять свою привлекательность.

С введением евро у России появляется большее поле для маневра при решении вопросов международных операций и использования своих валютных резервов, внешних заимствований и торговли. Колебания официальных курсов доллара и евро практически неустранимы, но более сбалансированное распределение валютных активов и пассивов по этим основным международным платежным средствам позволит России как на государственном, так и на частном уровне минимизировать риск курсовых потерь.

Экономические преобразования в Европе, переход на единую валюту в значительной степени увеличивают возможности удовлетворения потребностей в своевременной и достоверной информации по различным аспектам жизнедеятельности общества, что требует создания развитой информационной инфраструктуры, позволяющей осуществить комплексный анализ результатов происходящих экономических и технологических процессов.

Результатами диссертационной работы являются следующие:

• выявлены исторические предпосылки формирования новой единой валютной системы и обоснована необходимость ее статистического изучения;

• определены возможности качественного анализа процессов и факторов интеграции валютных систем европейских государств;

• охарактеризованы тенденции и перспективы развития европейской валютной системы и ее значимость для России;

• осуществлена систематизация оценки масштабов и эффективности мероприятий по введению евро в обращение;

• обобщена методика анализа экономического развития в странах еврозоны, рассмотрены методологические проблемы статистического учета экономических операций с применением единой валюты в странах еврозоны;

• осуществлен анализ влияния евросистемы на повышение эффективности деятельности ФПГ и статистическая оценка развития европейской валютной системы как фактора экономического роста в России на основе метода корреляции и регрессии, анализ динамики и прогнозирования курсовой стоимости евро в долларах США и российских рублях.

Единая европейская валюта пока очень медленно внедряется во внешнеэкономические связи ФПГ через торговые, банковские балансы и расчеты. Это объясняется тем, что Россия менее зависима от ЕС, чем другие государства Европы, а цены на основную часть российских экспортных товаров (газ, нефть, нефтепродукты, уголь, черные и цветные металлы) котируются и еще долго будут продолжать котироваться только в долларах.

Однако уже сегодня при внешнеторговых поставках наши ФПГ и банки могут устанавливать контрактные цены в долларах, а платить европейской валютой. Это заставляет участников внешнеэкономической деятельности тщательнее следить за динамикой курсовых колебаний, более взвешенно делать конъюнктурные прогнозы, проводить переподготовку персонала, оперативно модернизировать программное обеспечение, составлять прейскуранты и вести бухгалтерский учет и отчетность в евро.

В диссертации рассмотрено влияние динамики курса евро на показатели экономики России, и наоборот, экономической ситуации в России на соотношение российской и европейской валюты. Рассмотрено влияние куса европейской валюты в совокупности с другими факторами на развитие российской экономики.

Можно констатировать, что динамика курса евро в российских рублях оказывает влияние на динамику практически всех основных показателей социально-экономического развития России. Кроме того, курс евро, в свою очередь испытывает влияние показателей, включенных в массив исходных данных.

Получены регрессионные модели объема промышленного производства, объема внешнеторгового оборота, оборота розничной торговли, курса евро по отношению к российскому рублю.

Обобщая результаты практических расчетов, произведенных автором, отметим следующее:

1. увеличение на 1% курса общеевропейской валюты по отношению к российскому рублю означает следующее изменение показателей:

• объем промышленного производства увеличивается на 0,33 %;

• внешнеторговый оборот снижается на 0,07 %;

• оборот розничной торговли снижается на 0,15 %;

2. курс евро по отношению к рублю меняется следующим образом при увеличении нижеперечисленных показателей на 1 %:

• объема промышленного производства - уменьшается на 0,08 %;

• инвестиций в основной капитал - уменьшается на 0,03 %;

• внешнеторгового оборота - увеличивается на 0,16 %

• оборота внешней торговли - увеличивается на 0,17%;

• индекса потребительских цен - увеличивается на 0,04 %.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Серга, Олеся Владимировна, 2003 год

1. Авдокушин Е. Международные экономические отношения - М.: Юристъ, 1999.

2. Банковское дело: Учебник / Под ред. Л.П. Кроливецкой, Г.Н. Белоглазовой. 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2002

3. Банковское дело: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина/ 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2002

4. Басова Т.Е. Практикум по курсу "Мировая экономика": Учеб. пособие.- М.: Финансы и статистика, 2002

5. БИКИ. 1994- № 18; 1995 - № 19; 1997 -М 10, 146 и 148.

6. Букато В.И., Головин Ю.В., Львов Ю.И. Банки и банковские операции в России. 2-е изд., перераб. и доп. / Под ред. М.Х. Лапидуса. - М.: Финансы и статистика, 2002

7. Буклемишев О. В. Теория временной структуры процентных станок и российский рынок государственных долговых обязательств М.: Институт проблем рынка, 1994.

8. Буклемишев О.В. Еврорынок облигаций. М: Дело, 1999.

9. Буглай В.Б. Международные экономические отношения: Учеб. пособие / В.Б. Буглай, Н.Н. Ливенцев. 2-е изд., перераб. и доп. -М.: Финансы и статистика, 2002

10. Ю.Вавилов А, П. Трофимов Г.Ю. Стабилизация и вопросы управления внешним долгом России//Вопросы экономики 1997. №12.

11. Х.Данилов Ю.А. Сочетание и развитие инвестиционного банка в России. М.: Дело. 1998.

12. Европейское право. Учебник для вузов под редакцией Л.М. Энтин. М.: Норма-Инфра, 2001.

13. З.Иванов А.Н. Банковские услуги: зарубежный и российский опыт.- М.: Финансы и статистика, 2002

14. Исаченко Т. Некоторые аспекты единой внешней политики Европейского Союза//Маркетинг. — 1995. — № 2.

15. З.Карелин О.В. Регулирование международных кредитных отношений России. М.: Финансы и статистика, 2002

16. Кириченко В. Состояние и проблемы экономических отношений в СНГ// Вопросы экономики. — 1995. — № 2.

17. Кнастер А. Эффективность и прогнозирование государственного внешнего долга России. М.: Япония-Сегодня, 1998.

18. Комаров В.В. Инвестиции и лизинг в СНГ. М.: Финансы и статистика, 2002

19. Комаров В. В. СНГ и Европейский Союз//Право и экономика. — 1997. —№ 17-18.

20. Кондратов Л. Реформы в Мексике//ЭКО. — 1994. — № 4.

21. Кузнецов В.И. Система социальных показателей для международных сопоставлений России и зарубежных стран автореферат диссертации на соискание ученой степени к.э.н.- М.,1996

22. Кузнецов В.И. Участие Российской Федерации в международной прогамме сопоставлений за 1993 г. / Вопросы статистики. 1995 - № 11

23. Кузнецов В.И. Результаты международных сопоставлений ВВП РФ и других стран по данным за 1999 г./ Вопросы статистики 2003 -№ 1

24. Кузнецов В. И Международные сопоставления ВВП./ Курс социально-экономической статистики. М., 20022З.Лагутина И. Стены вдоль границ не помогают//Новое время. — 1993. №49.

25. Научный альманах фундаментальных и прикладных исследований: Внешний долг России и проблемы его урегулирования / Гл. редактор JI.H. Красавина. М.: Финансы и статистика, 2002

26. Новая единая европейская валюта евро. Под ред. В.И. Рыбина. М.: Финансы и статистика, 1998.

27. ЗО.Оттокар Хан. ЕВС — веха в развитии Европы//Проблемы теории и практики. — 1997. — № 5.

28. Пищик В.Я. Евро и доллар США. М.: Консалтбанкир, 2002.

29. Портной М. Современные тенденции мировых интеграционных про-цессов//США: экономика, политика, идеология. — 1997. — № 8.

30. Российский статистический ежегодник/Госкомстат России. — М., 1997.

31. Роуз П. Банковский менеджмент, М.: Дело, 1996.

32. Рубцов Б.Б. Зарубежные фондовые рынки. М.: ИНФРА-М, 1995.

33. Сакс Дж, Ларрен Ф. Макроэкономика. Глобальный подход. М,: Дело, 1996.

34. Семенов К. Субъекты международных экономических отношений. М.: МУПК, 1997.

35. Семенов К.А. Международная экономическая интеграция.- М.: Логос, 2001.

36. Спиридонов И. Мировая экономика. — М.: ИНФРА-М, 1997. Хесин. Новые контуры Западной Европы. — М.: Мысль, 1996.

37. Шишков Ю. НАФТА: истоки, надежды, перспективы//МЭиМО. —1994. -№ п.

38. Федором Л.Г. Англо-русский банковский энциклопедический словарь, СПб.: Лимбус Пресс, 1995.

39. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Кол. авторов. — М.: Финансы и статистика, 2002

40. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник под ред. J1.A. Дробзиной.- М.: Юнити-Дана, 2000

41. Четыркин К.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов М.: Дело, 1995.

42. А%.Шарп У., Александер Г., БейлиДж. Инвестиции. М.: Инвестиции, 1997.

43. Шлихтер С., Лебедева С. Мировая экономика. М.: Calallaxy, 1998.

44. Шрёплер X. Международные экономические организации: Справочник.- М.: Междунар. отношения, 1995.51 .Щербинин Ю. и др. Международные экономические отношения. Интеграция.-М. ЮНИТИ, 1997

45. Ярыгина ИЗ. Глобализация финансово-кредитных отношений: банковская информация.- М.: Финансы и статистика, 2002

46. Fama Е. F. Efficient Capital Markets Д "Journal of Finance", 1991, 46 (5), December.

47. Fridson M. S. and C. Carman. Determinants of Spreads on New High Yield Bonds, "Financial Analysts Journal", 1998, March/April.

48. Handbook of Fixed Income Securities, 4th ed., eds. Fabozzi, Frank J. and T. Dessa, New York, IRWIN, 1995.

49. Harvey C. R. Predictable Risk and Returns in Emerging Markets, "Journal of Financial Studies", Fall 1995, Vol. 8 (3).5/.International comparison of Gross Domestic Product in Europe 1996. N.Y. UN, 1999 77 pp. (имеется перевод на русском языке).

50. International Financial Statistics, 1995-2002, Yearbook. Washington, 1995-2002

51. International power parities and real expenditures -P., OESP,2002

52. Mac an lay F. Some Theoretical Problems Suggested by the Movement of Interest Rates, Bond Yields and Stock Prices in the U.S. Since 1856, "New York NBER ", 1938.

53. Mahony S. Eurobonds, 1FR Publishing, 1996

54. Malkiel B. G. Efficient Market Hypothesis, "The New Palgrave: Finance", London, Macmillan Press, 1989

55. Moody's Rating Record in the East Asian Financial Crisis, "White Paper, Moody's Investors Service", 1998, May.64,Obstfeld M. The Global Capital Market: Benefactor or Menace? "Journal of Economic Perspectives", Fall 1998, V. 12, No. 4.

56. Ray C.I The Bond Market. Trading and Risk Management, New York, IRWIN, 1993.

57. Roberts H. Statistical versus Clinical Prediction of the Stock Market, Unpublished Manuscript, CRSP, Chicago, University of Chicago, 1967, May.

58. Stuk R.M. International Portfolio Choice and Asset Pricing, "Handbook of Operations Research and Management Science", vol. 9, "Finance", Elsevier Science, 1995.

59. Wenitein M. I. The Effect of Rating Change Announcement on Bond Price, "Journal of Financial Economics", 1977, December.

60. Протокол анализа парных корреляций \*\*\* Матрица парных корреляций 2 3 4 5 6 7 8

61. Протокол множественной линейной регрессии \*\*\*1. Зависимая переменная Y xl

62. Функция Y = -1289.662-1.274\*х2-6.649\*х3+2.781\*х4+7.945\*х5+6.182\*х6+339.759\*х7 -7.141\*t

63. Оценки коэффициентов линейной регрессии1

64. Критические значения t-распределения при 7 степенях свободывероятность t-значение0900 1.4180950 1.8980990 2.981