УДК 336.748.3

А.А. Храмченко, С.Р. Ефименко, Л.С. Колотилов
Кубанский государственный аграрный университет, Краснодар,
email: an.hramchenko@yandex.ru, sofi.efimenko@mail.ru, otlichniklife@mail.ru

ВЛИЯНИЕ ПОЛИТИЧЕСКИХ ПРОЦЕССОВ НА КУРС ВАЛЮТЫ

Ключевые слова: валютный рынок, политические события, международные отношения, курс мировых валют, финансовые ресурсы.

В статье авторами рассматривается влияние как внутренних, так и внешних процессов на курс валюты. При исследовании авторы делают акцент на состояние мировых валют, таких как доллар, евро, юань, их взаимосвязь и взаимозависимость. Рассматривается влияние политических факторов, а именно, выборы, референдумы, введение санкционного положения против страны, как с позитивной, так и с негативной точки зрения воздействия на курс национальной валюты, благодаря которому могут происходить колебания на рынке валют, что способствует изменению как самой стоимости национальной валюты, привлекательности ее на рынке и перспективы для инвесторов. Также авторами были предложены мероприятия по снижению зависимости между политическими событиями и изменениями рыночной стоимости национальной валюты. Полученные результаты анализа выступают базирующейся основой для последующего изучения мирового валютного рынка.

A.A. Khramchenko, S.R. Efimenko, L.S. Kolotilov
Kuban State Agrarian University, Krasnodar,
email: an.hramchenko@yandex.ru, sofi.efimenko@mail.ru, otlichniklife@mail.ru

THE IMPACT OF POLITICAL PROCESSES ON THE EXCHANGE RATE

Keywords: foreign exchange market, political events, international relations, world currency exchange rate, financial resources.

In the article, the authors consider the influence of both internal and external processes on the exchange rate. In the study, the authors focus on the state of world currencies such as the dollar, euro, yuan, their interrelation and interdependence. The influence of political factors, namely, elections, referendums, the imposition of sanctions against the country, is considered from both a positive and negative point of view of the impact on the exchange rate of the national currency, due to which fluctuations in the currency market can occur, which contributes to changes in both the value of the national currency itself, its attractiveness on the market and prospects for investors. The authors also proposed measures to reduce the dependence between political events and changes in the market value of the national currency. The obtained results of the analysis serve as a basis for further study of the global foreign exchange market.

Влияние политических событий на курс национальной валюты представляет собой актуальную и важную проблему в современной экономике. Оценка и прогнозирование возможных явлений, оказывающих прямое или косвенное воздействие на валютный курс, являются ключевыми задачами на текущий момент. Разного рода политические события, изменения в законодательстве, конфликты между странами, решения, принимаемые центральными банками в области политики, могут значительно влиять на курсы валют, вызывая колебания, которые могут проявляться как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе, а также другие факторы, которые могут оказывать существенное воздействие на инфляционные ожидания и, соответственно, на экономическую ситуацию в целом. Понимание этих взаимосвязей имеет большое значение для принятия обоснованных экономических решений и разработки эффективных стратегий управления валютным курсом. В данной научной статье мы рассмотрим основные факторы влияния политических событий на курс национальной валюты и проведем анализ соответствующих экономических данных и показателей.

Цель исследования

Целью данного исследования является изучение и анализ влияния политических событий на колебания стоимости национальной валюты на мировом рынке. Для достижения данной цели следует решить ряд задач:

1) рассмотреть теоретические основы факторов влияния на изменения валютных курсов;

2) проанализировать политические события на курс валюты и также их динамику;

3) предложить мероприятия по снижению зависимости стоимости валюты от политических факторов в мире.

Материал и методы исследования

В ходе проведенного анализа авторы применяли различные общенаучные методы исследования, например, статистический метод, анализ, синтез, дедукция, индукция и сравнение. Также при написании работы использовались научные труды и статистические и электронные ресурсы.

Результаты исследования и их обсуждение

Курс валюты представляет собой цену денежной единицы одной страны в денежных единицах другой страны. Например, ¥1 (¥, юань – денежная единица Китая) стоит 12,93 ₽ (₽, рубль – денежная единица РФ). Вот это соотношение одного юаня за 12,93 рубля и является курсом валют. $ ($, доллар – официальная денежная единица Соединенных Штатов Америки) стоит 90,44 ₽. € (€, евро – евро, денежная валюта, использующаяся в 19 странах, которые входят в состав Европейского союза) стоит 98,1 ₽.

Глобально они зависят от множества факторов: уровней спроса и предложения; стратегий центральных банков разных стран; внешних событий; инфляции; отношений между странами.

Курс валют используется во всех международных расчетах – от покупки различных товаров на зарубежных маркетплейсах до сделок на мировых рынках и кредитования одних государств другими. На валютный курс опираются граждане, когда планируют отпуск, компании, которые продают или покупают что-либо за границей, государства, когда формируют бюджет с учетом доходов от экспорта.

Изменение курса валюты может иметь разные последствия для экономики.

А) Он влияет на конкурентоспособность экспорта и импорта товаров и услуг. Низкий курс валюты может способствовать увеличению экспорта, а высокий курс валюты может сделать импорт более дешевым, что может негативно сказаться на отечественных производителях.

Б) Курс валюты может влиять на уровень инфляции. Если он снижается, то стоимость импорта возрастает, что может привести к росту цен на товары и услуги. Однако, если курс валюты укрепляется, то стоимость импорта снижается, что может способствовать снижению инфляции [1].

В) Влияние на приток иностранных инвестиций. Сделать инвестиции в страну более привлекательными может низкий курс, так как иностранные инвесторы получают больше национальной валюты. Высокий же, напротив, может неблагоприятно сказаться на привлечении иностранных инвесторов.

Курс валюты может меняться в зависимости от экономической ситуации. Выделяют пять основных факторов, которые создают наибольшее влияние на него как на экономическую категорию.

1) Факторы внешней экономики. Любое проявление инфляции, ставки центрального банка, варьирующиеся уровни безработицы и рост внутреннего валового продукта может сказаться на изменении курса валюты. Сверхзаинтересованность инвесторов и низкий уровень инфляции приводит к обратному процессу – укреплению валютного курса страны.

2) Политические факторы. Уверенность в сильном лидере и правительстве, представляющем государство на мировой арене, так же оказывает влияние на курс валюты. Спорные заявления и нелегитимные действия со стороны руководства страны могут вызывать панику среди заинтересованных в инвестициях лиц и приводить к деструктивным последствиям: снижение курса валюты.

3) Наличие торгового баланса. Существенная разница между экспортом и импортом экономических благ может оказывать влияние на курс валюты. Если государство обладает положительным сальдо, то это способствует укреплению ее валюты. Отрицательное же сальдо приводит к снижению курса.

4) Геополитическая ситуация. Различного рода события: конфликты, теракты и нестабильность в отношениях между странами оказывает негативное влияние на курс валюты. Обратное же приводит, наоборот, к укреплению национальной денежной единицы.

5) Национальный банк. Критические меры по изменению процентных ставок, вмешательство на валютном рынке оказывает непосредственное влияние на курс валюты в негативном ключе, если это наносит существенный вред экономике страны.

Стоит отметить, что валютный курс является, по большому счёту, результатом совокупности многих факторов и их влияние может быть нестатичным и меняться во времени, однако важно прогнозировать и анализировать текущую ситуацию и принимать нужные меры, направленные на укрепление национальной валюты. [2]. Негативные политические события могут привести к снижению доверия к экономике страны и ухудшению ее финансового положения, что может отразиться на курсе валюты.

Одним из примеров политического события, которое оказало влияние на валютный курс, это Brexit – выход Великобритании из Европейского союза. В 2016 году после референдума, на котором британцы проголосовали за Brexit, британский фунт стерлингов значительно упал по отношению к другим валютам, включая евро и доллар.

Это произошло из-за неопределенности и нестабильности, связанных с выходом Великобритании из ЕС. Инвесторы и трейдеры начали обменивать имеющуюся у них на счетах национальную валюту Британии из-за опасений относительно будущих экономических перспектив страны, торговых соглашений с другими странами. Политическое событие в виде Brexit привело к резкому изменению валютного курса британского фунта и отразилось на экономике и финансовом рынке Великобритании.

Таким образом, курс валюты – это сложный и многомерный показатель, который влияет на различные аспекты экономики. Правительства и центральные банки стремятся контролировать и регулировать курс валюты, чтобы минимизировать его негативное влияние и способствовать устойчивому экономическому развитию.

Рассмотрим динамику курса основных мировых валют по отношению к российскому рублю с целью выявление фактора влияния политических событий (рис. 1.).

Из анализа рассматриваемой диаграммы, можно сделать вывод, что наибольший рост курса валют евро и доллара по отношению к рублю наблюдается в 2016 году, по сравнению с предыдущим годом, показатель евро вырос на 54,2 %, а курс доллара на 54,4%, и начиная с 2022 года, в сравнении с 2021 годом, евро вырос на 39,2 %, доллар на 46,2%.

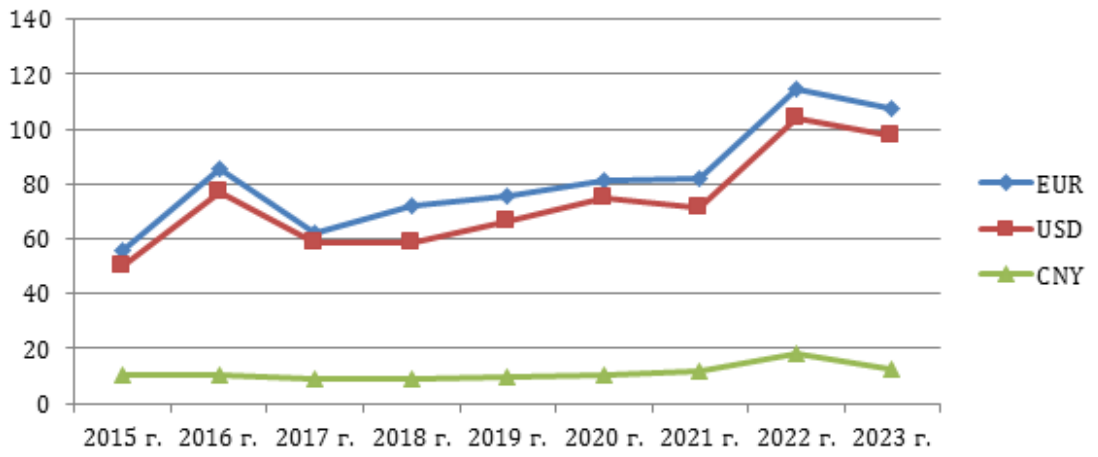

Рис. 1. Динамика курса Евро, Доллара, Юаня по отношению к рублю, 2015-2023 гг.

Курс юаня остается более менее стабильный на протяжении всего рассматриваемого периода за исключением скачка в 2022 году, который был вызван резким повышением спроса на данную валюты со стороны России, так как началось проведение специальной военной операции по отношению к Украине, в следствие чего некоторые западноевропейские страны ввели санкции на торговлю по отношению к РФ, для поддержания стабильной экономической ситуации страна укрепила торговые отношения с Китайской Народной Республикой.

В следствие налаживания и укрепления партнерских отношений с Китаем, Россия самостоятельно подняла спрос на данную валюту, так как их экономика не понесла никаких санкционных ограничений, но при этом экспорт товаров на территорию РФ увеличился, что способствовало укреплению юаня на мировой арене и по сегодняшний день за счет увеличения валютной выручки.

Говоря о других менее стабильный валютах по отношению к рублю, например доллар и евро, изучив представленную динамику, рассмотрим события, произошедшие в моменты скачка роста валют.

Так в 2016 году произошло множество политических событий, которые оказали непосредственное влияние на курс доллара и евро. Самыми громкими были:

1. Выборы Президента США в ноябре 2016 года. Победу на них одержал Дональд Трамп, сторонники которого сами были удивлены результатам голосования. Эти выборы и последующие действия новой администрации Президента оказали глобальное влияние на международные отношения, торговлю и мировую экономику.

2. «Brexit». Выход Великобритании из Европейского союза по итогам референдума.

3. Террористические атаки. В 2016 году произошло несколько серьезных терактов в различных городах мира, такие как в Брюсселе, Ницце и других.

4. Политические кризисы. Некоторые страны столкнулись с политическими кризисами и демонстрациями, такими как протесты в Венесуэле, уличные беспорядки в США, напрямую связанные с выборами Президента.

В 2022 году мы наблюдаем резкий скачок курса валют, как и говорилось выше, это обусловлено началом Специальной Военной Операции (СВО) на Украине, которая началась 24 февраля 2022 г. Данное событие оказало большое влияние на курс, что обусловлено следующими факторами [3]:

1. Начало СВО вызвало неопределенность на международных рынках, что привело к укреплению курса «безрисковых» валют (Доллара, Евро) за счет специального снижения спроса на свои активы.

2. Также неотъемлемую роль сыграли взаимоотношения между странами по поводу необходимости введения данной операции, напряженная атмосфера, сопровождающаяся санкциями по отношению к России, касающиеся на прямую экспорта товаров, вызывали рост курса валют по отношению к рублю.

3. Политическая нестабильность и риск влияют на ожидание и вложение инвесторов. Они сталкивались с повышенной неопределенностью по поводу своих вложений, что оказывало влияние на стабильность российского рубля и на курсы национальных валют.

В 2023 г. видно, что курс начинает снижаться, однако все равно остается высоким, и дальнейшая его динамика будет определяться санкциями в отношении страны.

Анализ данных сегментов диаграммы позволяет увидеть, как политические события могут вызывать краткосрочные колебания курса валют, как например в 2016 г, поскольку в 2017 г. мы уже наблюдаем снижение курса вплоть до резкого скачка в 2022 года, который начал формировать долгосрочный тренд на рост показателя на финансовом рынке.

Рассмотрим реакцию финансового рынка на политические изменения за период 2020 – 2023 г. (табл. 1).

Из данных, представленных в таблице 1, мы можем сделать вывод, что анализ реакции рынка на события в период с 2020 по 2023 года показывает, что нестабильность и неопределенность в политической сфере оказывает существенное влияние на финансовые рынки. Поэтому необходимо прогнозировать и контролировать политическую сферу при решении валютных сделок во избежание возможных рисков и убытков, которые могут возникнуть при колебании валютного курса на международной арене.

Таблица 1

Влияние политических событий на финансовый рынок, 2020 – 2023 гг.

Год	Событие	Последствия
2020	Пандемия короновируса и меры по ее борьбе	Колебания на фондовых, валютных и товарных рынках. Неопределенность и страх привели к резким падениям и росту индексов, курсов валют и цен на товары, закрытию многих предприятий из-за невозможности адаптации к внешним условиям
2021	Выход из режима «Локдаун» после пандемии короновирусной инфекции	Восстановление стабильности экономики, однако, наблюдается резкий скачок роста инфляции, который вызывается последствиями поддерживающих мер для предпринимателей, веденных государством во время короновирусной инфекции
	Геополитическая напряженность (в том числе между США и Китаем)	Политическая нестабильность и рост инфляции вызвали беспокойство среди участников рынка
2022	Выборы в крупных странах таких как США, Германия, Франция	Неопределенность и рост волатильности, что оказывает влияние на партнерские и торговые отношения между многими странами. Однако некоторые секторы, такие как энергетика и цифровизация, показывали стабильный рост
2023	Политические события, связанные с началом СВО и введением санкционных ограничений в отношении России	Появление рисков и возможностей, которые инвесторы обязательно должны были учитывать при принятии решений, что делало риск не менее предсказуемым и требовало более детального анализа перед инвестициями
	Продолжающиеся события, связанные с СВО, распространяющееся на международные отношения	Продолжительный рост инфляции, изменение банковских процентных ставок в сторону роста, продолжающаяся геополитическая нестабильность ведет к нестабильности в стране и отношениях со странами партнерами, что вызывают дальнейшее колебания на валютном и финансовых рынках

Обеспечение снижения зависимости курса национальных валют от политических событий важно для финансового рынка и прогнозируемых инвестиций. Поэтому необходимо принимать некоторые меры, которые помогут снижению данной зависимости:

1. Обеспечение макроэкономической стабильности, что включает в себя поддержание макроэкономической стабильности, и как следствие уменьшение риска колебаний национальной валюты.

2. Прозрачность и открытость политических действий. Доступ к правдивой и открытой информации проведения как фискальной, так и монетарной политики, обеспечивает рост доверия населения и инвесторов к политической власти.

3. Политическая стабильность. Устойчивая политическая обстановка в стране способствует уверенности инвесторов, что стабилизирует курс национальной валюты.

4. Диверсификация портфеля. Инвесторы могут снизить влияние политических событий и рисков на свои портфели, за счет распределения своих активам по различным рынкам, валютам.

5. Анализ рисков. Регулярный мониторинг политических событий и состояния финансового рынка позволяют предсказывать возможные риски и вовремя реагировать на них.

Также многие инвесторы, которые осуществляют свои сделки на международной арене и работают с различными мировыми валютами, используют различные методики хеджирования, благодаря которым появляется возможность страхование рисков, связанных с курсом валют.

Основными этапами хеджирования:

Определение основного риска, который может оказать влияние на решение или стоимость сделки (например, введение санкционного положения против

Российской Федерации на импорт и экспорт определенных товаров)

Подбор специального инструмента хеджирования для предотвращения или сокращения влияния риска. (Примером могут служить определенные опционы, дающие возможность заключение сделки по заранее договоренному курсу валюты в конкретную дату сделки, заключение контрактных отношений, фьючерсы, которые помогают заключить сделки с заранее обговоренной стоимостью валют вне зависимости от политических или иных событий в мире)

Применение данного инструмента в деле с целью предотвращения появления риска и исключения возможности появления убытков для обеих сторон

Дальнейший мониторинг и контроль ситуации для возможности регулировки инструмента или замена его на более подходящий.

Данные меры могут помочь уменьшению влияния политических событий на курс валюты и сделать финансовую среду для участников рынка более стабильную и предсказуемую для участников валютных отношений [4].

Выводы

Подводя итог, можно сделать вывод, что проведенные исследования влияния политических событий на курс национальной валюты показали, что политическая нестабильность и риск, которые связаны с изменениями во внешней и внутренней среде страны, могут привести к значительным колебаниям валюты на мировом рынке. Поэтому неотъемлемо важным действием является наблюдение за изменением политической среды и принимать во внимание прогнозирование изменения динамики валютного курса при разработке мер ее стабилизации.

Библиографический список

1. Гаврилова Э.Н. Анализ динамики валютного курса в Российской Федерации // Актуальные вопросы современной экономики. 2020. №. 9. С. 234-242.

2. Корнилов Д.А., Мурашова Н.А., Миронов А.С. Влияние трансформации мировой экономики на отечественный фондовый рынок // Развитие и безопасность. 2022. № 4 (16). С. 20.

3. Левочкин Н.А., Храмченко А.А. Современный валютный рынок // Трансформация российской экономики: рычаги управления и развития региональных экономических систем. 2023. С. 208-212.

4. Цзи Х. Влияние интернационализации юаня на мировую экономику // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2022. Т. 12. № 3-1. С. 197.

5. Сызганова А. А. Факторы, влияющие на состояние валютного рынка РФ // Научное обозрение. Экономические науки. 2020. № 2. С. 5-9.