

Мусостов Зелимхан Рамзанович

ассистент

Лорсанов Амирхан Адланович

студент

Хасханов Юнус Мусаевич

студент

ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет»

г. Грозный, Чеченская Республика

ЗОЛОТОЙ СТАНДАРТ, ЕГО РОЛЬ И ЗНАЧЕНИЕ В ЭКОНОМИКЕ

***Аннотация:** аннотации: в статье рассмотрено такое понятие, как золотой стандарт. Для определения положения современной мировой экономики необходимо изучить исторические предпосылки становления нынешнего положения экономики, историю возникновения экономических явлений, таких как безработица, кризис, обвал валюты и т. д. Только при понимании данных аспектов мы сможем избежать негативных экономических последствий, а также способствовать экономическому росту.*

***Ключевые слова:** золотой стандарт, баланс, цена, нефть, сырье.*

Золотой стандарт представляет собой обязательство стран-участниц фиксировать цены своих национальных валют в пересчете на определенное количество золота. Национальные деньги и другие формы денег свободно конвертировались в золото по фиксированной цене. Англия приняла фактический золотой стандарт в 1717 после того, как владелец монетного двора, сэр Исаак Ньютон, переоценил Гвинею с точки зрения серебра и формально принял золотой стандарт в 1819. Соединенные Штаты, хотя формально на биметаллическом (золото и серебро) стандарте, перешли на золото де-факто в 1834 году и де-юре в 1900 году, когда конгресс принял закон о золотом стандарте. В 1834 году США зафиксировали цену на золото на уровне \$ 20,67 за унцию, где оно оставалось до 1933 года. Другие крупные страны присоединились к золотому стандарту в 1870-х [1]. Период с 1880

по 1914 год известен как классический золотой стандарт. За это время большинство стран придерживалось (в той или иной степени) золота. Это был также период беспрецедентного экономического роста с относительно свободной торговлей товарами, рабочей силой и капиталом. Золотой стандарт сломался во время Первой мировой войны, когда основные воюющие стороны прибегли к инфляционному финансированию, и был ненадолго восстановлен с 1925 по 1931 год в качестве золотого обменного стандарта [2]. В соответствии с этим стандартом страны могут хранить золото, доллары или фунты в качестве резервов, за исключением Соединенных Штатов и Соединенного Королевства, которые хранят резервы только в золоте. Эта версия потерпела крах в 1931 году после ухода Великобритании из золота перед лицом массового оттока золота и капитала [5]. В 1933 Году Президент Франклин Д. Рузвельт национализировал золото, принадлежащее частным лицам, и аннулировал контракты, в которых оплата была указана золотом. В период с 1946 по 1971 год страны действовали в рамках Бреттон-Вудской системы. В соответствии с этой дальнейшей модификацией золотого стандарта большинство стран урегулировали свои международные балансы в долларах США, но американское правительство обещало выкупить запасы долларов других центральных банков за золото по фиксированному курсу 35 долларов за унцию. Постоянный дефицит платежного баланса США способствует снижению уверенности в способности выкупить свою валюту золотом. Наконец, 15 августа 1971 года президент Ричард Никсон объявил, что Соединенные Штаты больше не будут выкупать валюту на золото. Это был последний шаг в отказе от золотого стандарта [1]. Широко распространенное недовольство высокой инфляцией в конце 1970-х и начале 1980-х годов привело к возобновлению интереса к золотому стандарту. Хотя сегодня этот интерес не силен, он, похоже, усиливается каждый раз, когда инфляция движется намного выше 5 процентов. Это имеет смысл: какие бы другие проблемы ни были с золотым стандартом, устойчивая инфляция не была одной из них. Между 1880 и 1914 годами, в период, когда США находились на «классическом золотом стандарте», инфляция в среднем составляла всего 0,1 процента в год [3]. Как работал золотой стандарт. Он был внутренним стандартом, регулирующим

количество и темпы роста денежной массы страны. Поскольку приверженцы стандарта поддерживали фиксированную цену на золото, курсы обмена между валютами, привязанными к золоту, были обязательно фиксированными. Например, США зафиксировали цену на золото на уровне \$ 20,67 за унцию, а Великобритания – £317. 10½ за унцию. Поэтому обменный курс между долларами и фунтами – «номинальный обменный курс» – обязательно равнялся \$4,867 за фунт. Поскольку обменные курсы были фиксированными, золотой стандарт заставил ценовые уровни во всем мире двигаться вместе [2]. Это движение происходило главным образом за счет автоматического процесса корректировки платежного баланса, называемого механизмом движения ценовых потоков. Вот как работал механизм. Предположим, что технологическая инновация привела к ускорению реального экономического роста в Соединенных Штатах. В зависимости от относительной доли монетарного золота США в мировом общем объеме, мировые цены и доходы выросли. Хотя первоначальный эффект открытия золота заключался в увеличении реального производства (поскольку заработная плата и цены не сразу увеличивались), в конечном итоге полный эффект был только на уровне цен. Чтобы золотой стандарт работал в полную силу, центральные банки там, где они существовали, должны были играть по «правилам игры». Другими словами, они должны были повысить свои учетные ставки-процентную ставку, по которой Центральный банк ссужает деньги банкам-членам, – чтобы ускорить приток золота и снизить свои учетные ставки, чтобы облегчить отток золота. Таким образом, если страна испытывает дефицит платежного баланса, правила игры требуют, чтобы она допускала отток золота до тех пор, пока соотношение уровня ее цен к уровню цен ее основных торговых партнеров не будет восстановлено до номинального обменного курса [2]. Примером является Центральный Банк Англии, который играл по правилам в течение большей части периода между 1870 и 1914 годами. Всякий раз, когда Великобритания сталкивалась с дефицитом платежного баланса и Банк Англии видел, что его золотые резервы сокращаются, он повышал свою «банковскую ставку» (учетную ставку). Предполагалось, что в результате повышения дру-

гих процентных ставок в Соединенном Королевстве рост банковской ставки приведет к сокращению запасов и других инвестиционных расходов. Эти сокращения привели бы к сокращению общих внутренних расходов и снижению уровня цен. В то же время повышение банковской ставки будет сдерживать любой краткосрочный отток капитала и привлекать краткосрочные средства из-за рубежа [3].

Большинство других стран золотого стандарта – особенно Франция и Бельгия – не следовали правилам игры. Они никогда не позволяли процентным ставкам расти настолько, чтобы снизить уровень внутренних цен. Кроме того, многие страны часто нарушали правила путем «стерилизации»-защиты внутренней денежной массы от внешнего дисбаланса путем покупки или продажи внутренних ценных бумаг. Если бы, например, Центральный Банк Франции хотел предотвратить приток золота от увеличения денежной массы страны, он продавал бы ценные бумаги за золото, тем самым уменьшая количество золота в обращении. Тем не менее нарушения правил центральными банками должны быть рассмотрены в перспективе [2].

Обменные курсы в основных странах часто отклонялись от номинала, правительства редко обесценивали свои валюты или иным образом манипулировали золотым стандартом для поддержки внутренней экономической деятельности. Приостановка конвертируемости в Англии (1797–1821, 1914–1925) и Соединенных Штатах (1862–1879) действительно происходила в чрезвычайных ситуациях военного времени. Но, как и было обещано, конвертируемость при первоначальном паритете была возобновлена после того, как чрезвычайная ситуация прошла. Эти предположения укрепили доверие к правилу золотого стандарта. Достоинства золотого запаса заключается в том, что он обеспечивал долгосрочную стабильность цен. Сравните вышеупомянутый среднегодовой уровень инфляции в 0,1 процента между 1880 и 1914 годами со средним показателем в 4,1 процента между 1946 и 2003 годами. Но поскольку экономика в условиях золотого стандарта была настолько уязвима к реальным и монетарным шокам, цены были крайне нестабильны в краткосрочной перспективе. Мерой краткосрочной ценовой нестабиль-

ности является коэффициент вариации-отношение стандартного отклонения годовых процентных изменений уровня цен к среднегодовому процентному изменению. Чем выше коэффициент вариации, тем больше краткосрочная нестабильность. Для Соединенных Штатов между 1879 и 1913 годами коэффициент составлял 17,0, что является довольно высоким показателем. С 1946 по 1990 год она составляла всего 0,88. В самое изменчивое десятилетие золотого стандарта, 1894–1904, средний уровень инфляции был 0,36, и стандартное отклонение было 2,1, что дает коэффициент вариации 5,8; в самое изменчивое десятилетие более позднего периода, 1946–1956, средний уровень инфляции был 4,0, стандартное отклонение было 5,7, и коэффициент вариации был 1,42. Более того, поскольку золотой стандарт дает правительству очень мало свободы действий в использовании денежно-кредитной политики, экономики, использующие золотой стандарт, менее способны избежать или компенсировать денежные или реальные шоки [1].

Таким образом, реальный объем производства является более изменчивым при золотом стандарте. Коэффициент вариации для реального выпуска составил 3,5 между 1879 и 1913 годами и только 0,4 между 1946 и 2003 годами. Это произошло, поскольку правительство не могло распоряжаться денежно-кредитной политикой, безработица была выше в годы золотого стандарта. Между 1879 и 1913 годами он составлял в среднем 6,8 процента, а между 1946 и 2003 годами – 5,9 процента. Наконец, любое рассмотрение плюсов и минусов золотого стандарта должно включать в себя большой минус: ресурсные затраты на добычу золота. Милтон Фридман оценил затраты на поддержание полного золотого стандарта монет для Соединенных Штатов в 1960 году в более чем 2,5 процента ВВП. В 2005 году эти расходы составили бы около 300 млрд. долл. Хотя последние остатки золотого стандарта исчезли в 1971 году, его апелляции по-прежнему сильны. Тех, кто выступает против предоставления дискреционных полномочий Центральному банку, привлекают простота его основного правила. Другие рассматривают его как эффективный якорь для мирового уровня цен. Третьи с тоской оглядываются на неизменность валютных курсов. Однако, несмотря на свою привлекательность, многие из условий, которые сделали золотой стандарт столь

успешным, исчезли в 1914 году. В частности, то значение, которое правительства придают полной занятости, означает, что они вряд ли сделают поддержание золотого стандарта и вытекающей из него долгосрочной ценовой стабильности главной целью экономической политики.

Список литературы

1. Библиофонд [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bibliofond.ru/predmet.aspx?id=24&page=4>
2. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://forexaw.com/TERMs/Exchange_Economy/International_Exchange/1809_Мировой_рынок_золота_World_gold_market_это#2
3. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://forexaw.com/TERMs/Exchange_Economy/International_Exchange
4. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://fan-5.ru/entry/page1015.php>
5. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru:80/publ/main.asp?Prtid=Obzor>