

# **РИНОК ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГ**

2021-2022 н.р.

**Лектор:**

Доктор економічних наук  
професор

**Нечипорук**

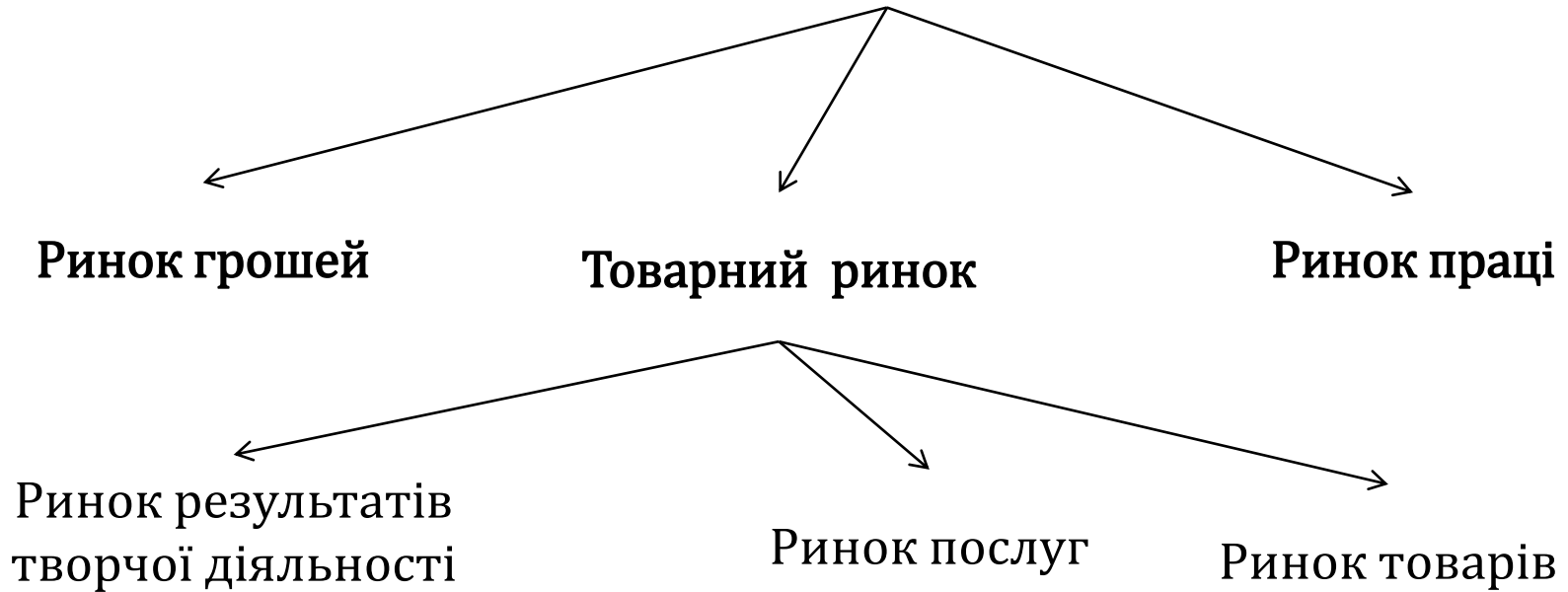
**Людмила**

**Володимирівна**

# Тема 8. Світовий ринок фінансових послуг

- 1. Розширення сфери діяльності фінансових корпорацій. Фінансова глобалізація.
- 2. Інтернаціоналізація фінансових ринків. Глобалізація фінансових потоків.
- 3. Тенденції та закономірності розвитку глобального фінансового сектору.

# Світове господарство



# **Світовий ринок товарів і послуг та особливості його розвитку в сучасних умовах**


Світовий ринок – це сукупність національних ринків, поєднаних між собою всесвітніми господарськими зв'язками на підставі міжнародного поділу праці, спеціалізації, кооперування, інтеграції виробництва і збуту товарів і послуг

## Світовий фінансовий ринок

- це сукупність ринків, які діють поза межами національних кордонів, залучаючи інвестиційні кошти за якомога нижчими процентами і надаючи позики з мінімально установленим ризиком; тут відбувається задоволення потреб у короткостроковому капіталі на потреби експортно-імпортних операцій, виплат податків, поповнення обігових коштів, а також довгостроковому, який потрібен для реалізації масштабних проектів.

### Міжнародні фінансові ринки

це частина ринку позикових капіталів, де переважно здійснюється емісія, купівля-продаж цінних паперів, в т.ч. у євровалютах.




*Фінансові ресурси світу* — це сукупність фінансових ресурсів усіх країн, міжнародних організацій та міжнародних фінансових центрів світу. Вони використовуються у міжнародних економічних відносинах, тобто у відносинах між резидентами та нерезидентами.

---

## *Джерелами фінансових ресурсів світу є:*

- країни-донори, до яких належать країни з розвинутими економіками, де формується переважний обсяг фінансових ресурсів світу;
  - фонди міжнародних організацій, які призначені для надання фінансової допомоги і складаються в основному з внесків урядів цих країн;
  - найбільша частка світових золотовалютних резервів є власністю приватних осіб, компаній, організацій та урядів розвинутих країн світу.
-



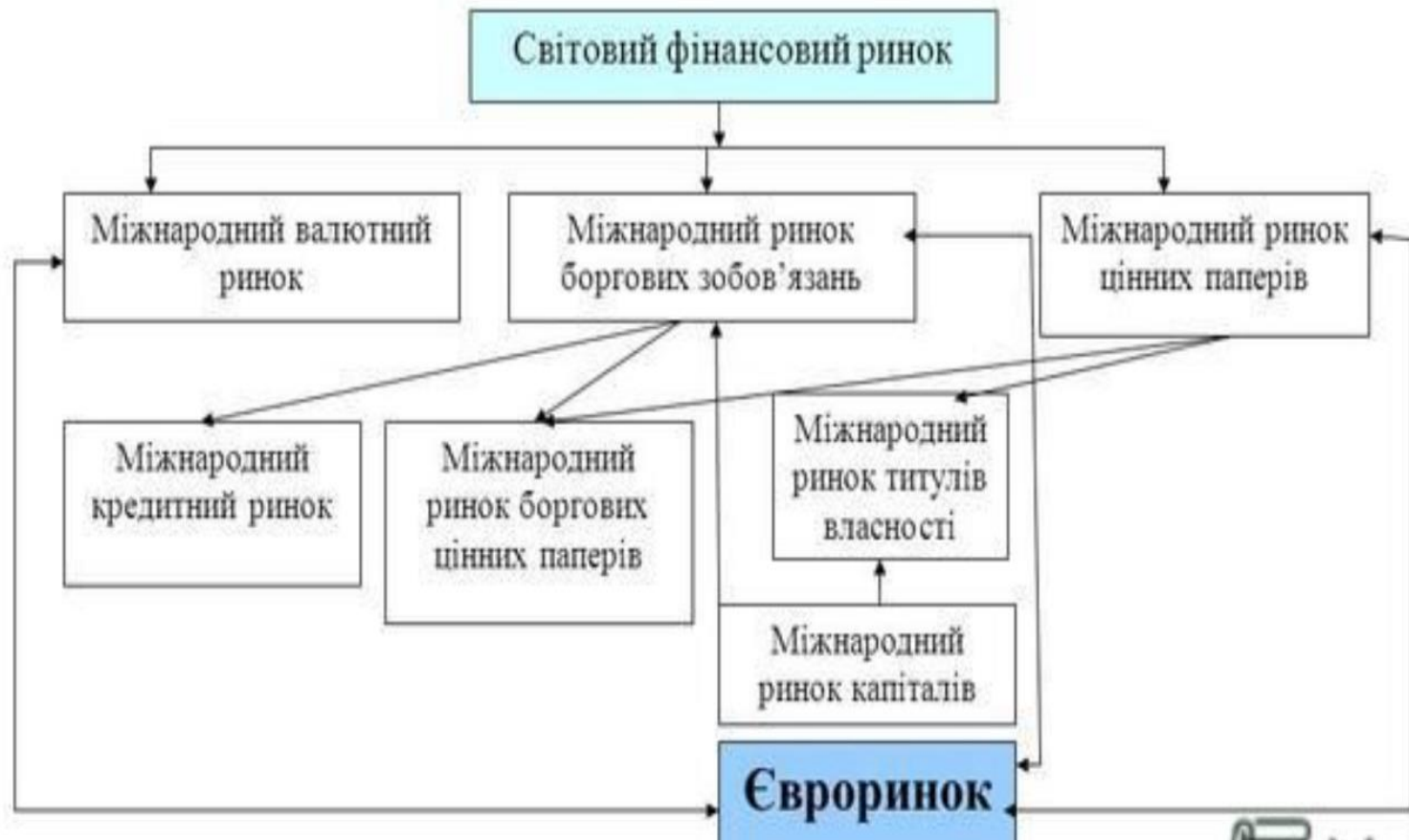


Заощадження та інвестиції як  
основна форма  
капіталоутворення на  
міжнародному фінансовому  
ринку

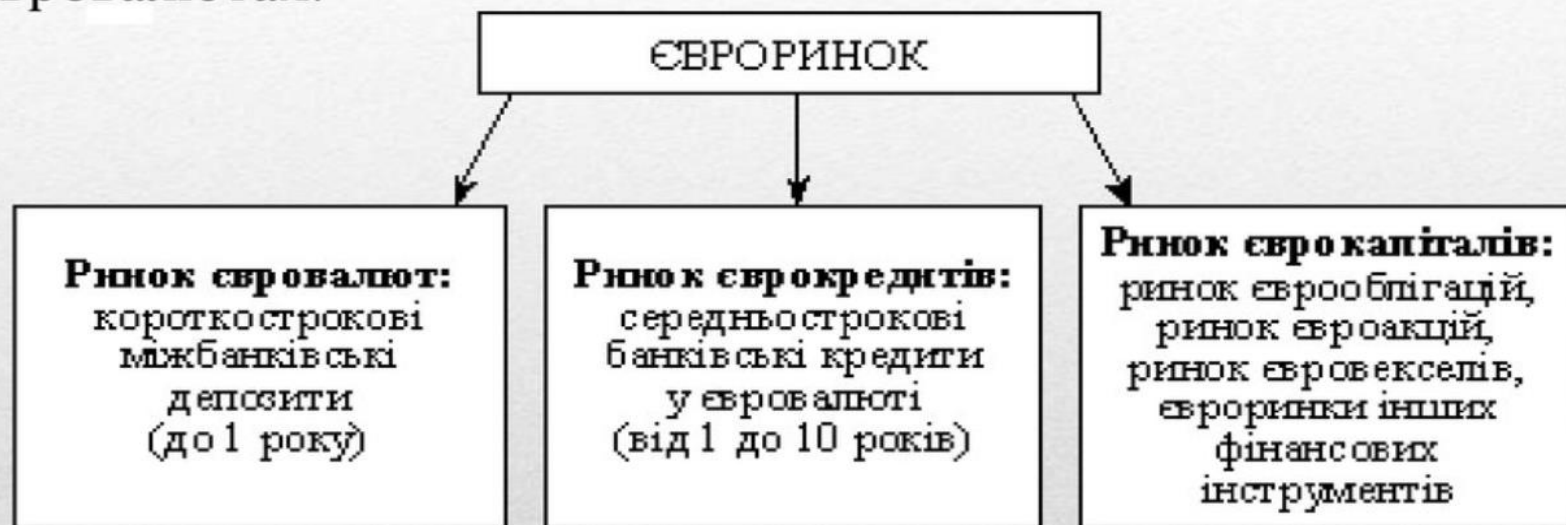
---



# Структура світового фінансового ринку



Євроринок — це частина світового ринку валют та позикових капіталів, на якій операції здійснюються у єрвоалютах.



Єрво валюта — це валюта, що розміщується в іноземних банках, розташованих за межами країни — емітента даної валюти.

---

# Функціональна структура СФР

Світовий грошовий ринок	Світовий ринок капіталів
<p data-bbox="363 646 1014 882"><i>Обліковий ринок, на якому основними інструментами є казначейські й комерційні векселі та інші види короткострокових зобов'язань;</i></p> <hr/> <p data-bbox="363 946 1045 1275"><i>Міжбанківський ринок, на якому залучаються тимчасово вільні грошові ресурси кредитних закладів і можуть розміщуватися у формі міжбанківських депозитів на короткі строки (1,3,6 місяців, до 1-2 років);</i></p> <hr/> <p data-bbox="363 1339 724 1389"><i>Валютний ринок;</i></p>	<p data-bbox="1070 646 1715 803"><i>Кредитний ринок (ринок середньо- та довгострокових кредитів);</i></p> <p data-bbox="1070 875 1667 1018"><i>Ринок цінних паперів (фондовий)</i></p>  <p data-bbox="1070 1203 1335 1332">Первинний Вторинний</p> <p data-bbox="1377 1203 1754 1418">Ринок акцій Ринок облігацій Ринок деривативів</p>



# Міжнародні валютно-фінансові потоки

— це потоки іноземних валют чи будь-яких інших фінансових активів, зумовлені економічною діяльністю суб'єктів світового господарства.

*Міжнародні фінансові потоки* обслуговують рух товарів, послуг і міжкраїновий перерозподіл грошового капіталу між конкуруючими суб'єктами світового ринку.

---

***Серед факторів, що впливають на рух міжнародних фінансових потоків слід назвати:***

- стан економіки;
  - структурна перебудова економіки;
  - масштабне перенесення за кордон низькотехнологічних виробництв;
  - взаємна лібералізація торгівлі країн-учасниць ВТО/ГАТТ;
  - розрив темпів інфляції та рівнів процентних ставок між державами;
  - збільшення масштабів незбалансованості міжнародних розрахунків;
  - переважання вивезення капіталу над торгівлею товарами та послугами.
-



***Серед основних каналів руху світових фінансових потоків можна назвати такі:***

- валютне, кредитне та розрахункове обслуговування купівлі-продажу товарів (у тому числі особливий товар золото) і послуг;
- валютні операції;
- операції з цінними паперами та різними фінансовими інструментами;
- зарубіжні інвестиції в основний та оборотний капітал;
- перерозподіл частини національного доходу через бюджет у формі допомоги країнам, що розвиваються, та внесків держав у міжнародні організації тощо.



## *Фінансовий ринок*

— це система економічних і правових відносин, пов'язаних із купівлею-продажем або випуском та обігом фінансових активів.

Основні учасники:

- транснаціональні компанії,
  - транснаціональні банки,
  - інституційні інвестори,
  - а також держави, міжнародні організації, фіз.особи
-

## *Міжнародний фінансовий центр*

— це місце зосередження банків, спеціалізованих кредитно-фінансових інституцій, що здійснюють міжнародні валютні, кредитні, фінансові операції, операції з цінними паперами та золотом.

Світові фінансові центри — ті місця в світі, де торгівля фінансовими активами між резидентами різних країн має особливо великі масштаби



**До найважливіших елементів існування міжнародного фінансового центру, якими має володіти країна, належать:**

- стійка фінансова система та стабільна валюта;
- наявність інституцій, що забезпечують раціональне функціонування фінансових ринків;
- гнучка система фінансових інструментів, що забезпечують кредиторам та позичальникам різноманітність варіантів щодо затрат, ризиків, прибутків, строків, ліквідності та контролю;
- відповідна структура й достатні правові гарантії, які здатні викликати довіру в міжнародних позичальників та кредиторів;
- людський капітал, що вільно володіє спеціальними фінансовими знаннями, як результат систематичного навчання і перепідготовки;
- здатність спрямовувати іноземний капітал через активні, всеохопні й мобільні ринки, тобто існування комплексних ринків, як довгострокових, так і короткострокових, які надають позичальникам та інвесторам великі можливості;
- економічна свобода: фінансовий ринок не може існувати без свободи діяльності, споживання, накопичення та інвестування;
- найсучасніша технологія передавання інформації та засоби зв'язку, що дозволяють ефективно здійснювати безготівкові розрахунки та готівкові

## Рейтинг мировых финансовых центров (*Источник: Oxford Economic Forecasting*)

Город	Место	Баллы	Описание
<b><u>Лондон</u></b>	1	765	Лидерство более чем по 80 % показателей. Плюсы: сотрудники, доступ к рынкам ( <u>ЕС</u> , <u>Восточная Европа</u> , <u>Россия</u> , <u>Ближний Восток</u> ), финансовое регулирование. Проблемы: ставки <u>налога на прибыль</u> , <u>транспортная инфраструктура</u> , <u>операционные затраты</u>
<b><u>Нью-Йорк</u></b>	2	760	Лидерство более чем по 80 % показателей. Плюсы: сотрудники и рынок <u>США</u> . Минусы: <u>финансовое регулирование</u> , в частности, <u>закон Сарбейнса-Оксли</u>
<b><u>Гонконг</u></b>	3	684	Успешный региональный центр. Отличные результаты по большинству показателей, в частности в регулировании. Высокие <u>издержки</u> не снижают <u>конкурентоспособность</u> . Реальный кандидат на превращение в глобальный финансовый центр
<b><u>Сингапур</u></b>	4	660	Сильный центр по большинству показателей, в частности по регулированию банковского сектора. Минусы: общая <u>конкурентоспособность</u> . Второй крупнейший финансовый центр <u>Азии</u>
<b><u>Цюрих</u></b>	5	656	Сильный специализированный центр. Ниша — обслуживание богатых клиентов ( <u>private banking</u> ) и <u>управление активами</u> . Минусы: небольшой пул профессионалов и невысокая общая <u>конкурентоспособность</u>
<b><u>Франкфурт-на-Майне</u></b>	6	647	Сильный центр по большинству показателей, в частности по регулированию банковского сектора. Место, где размещена Штаб-квартира Европейского Центрального Банка.



## *Офшорний банківський (фінансовий) центр*

— фінансовий центр, де можна проводити операції, що не підпадають під національне регулювання і не вважаються складовою економіки.

Основна причина виникнення офшорних фінансових центрів (час їх появи — після Другої світової війни) передусім полягала в існуванні надто високих ставок податків на доходи банків у розвинутих країнах і країнах, що розвиваються.

---

**Причинами привабливості офшорних фінансових центрів як для іноземних, так і для місцевих суб'єктів господарювання є:**

- виконання посередницьких функцій;
- мінімальне офіційне регулювання;
- практично відсутні податки і контроль за управлінням інвестиціями;
- діяльність іноземних банків на їх території сприяє збільшенню зайнятості місцевого населення;
- підвищення рівня життя в країнах розміщення офшорних банківських центрів завдяки накопиченню коштів від видачі ліцензій, витрат банків та інших платежів.

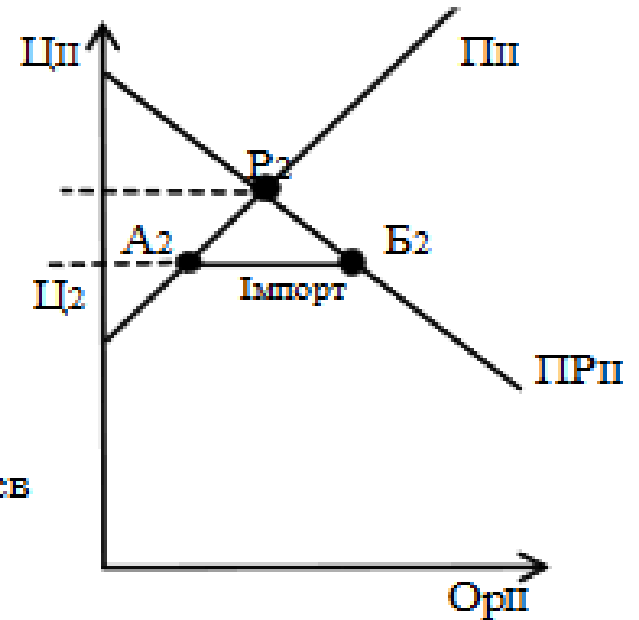
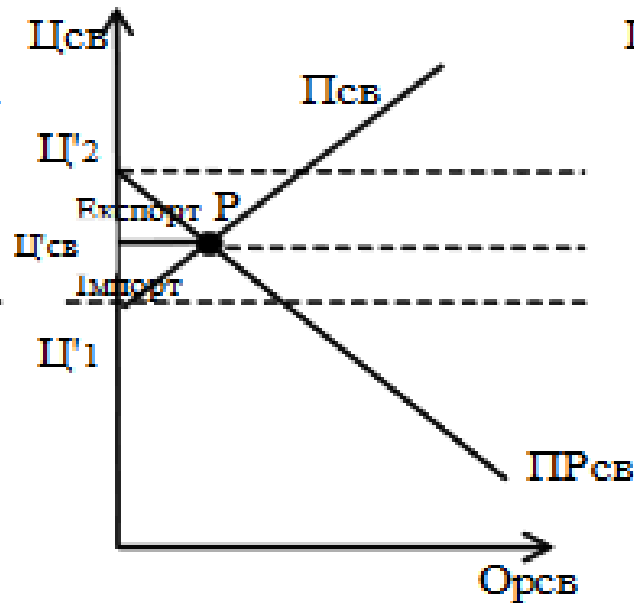
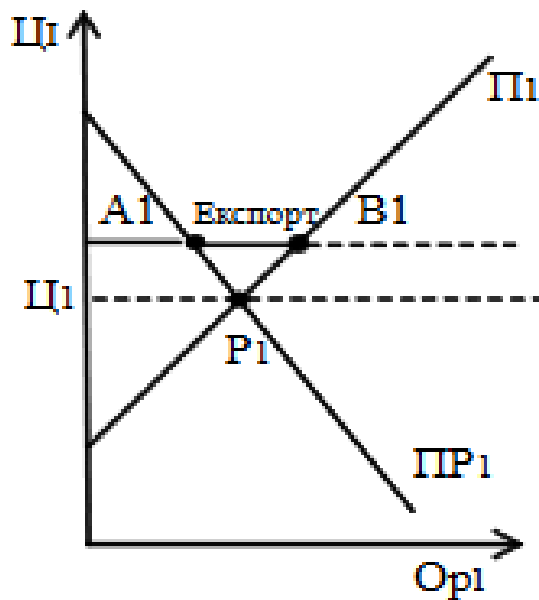


# Формування цін на світовому ринку

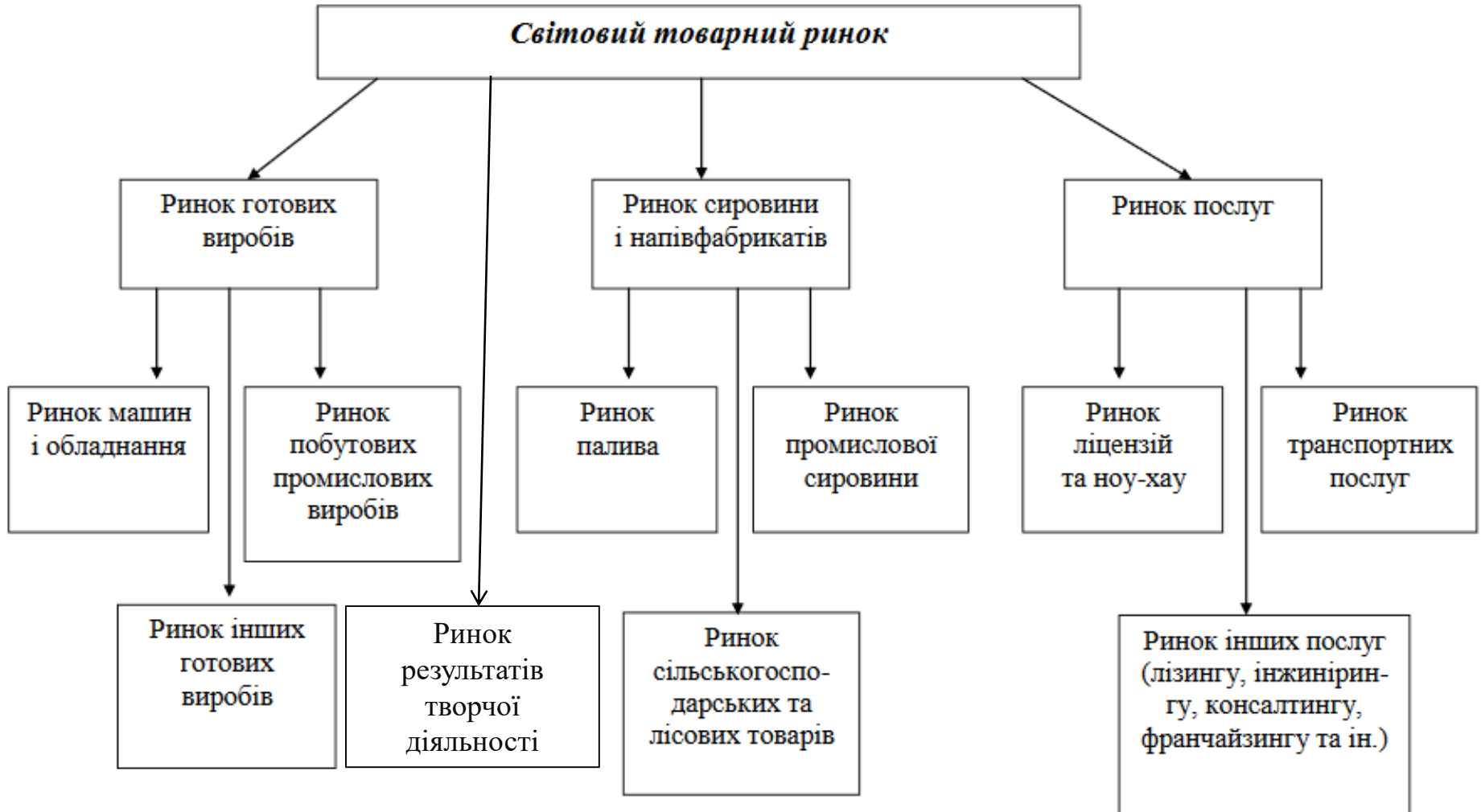
Країна I;

Світовий ринок;

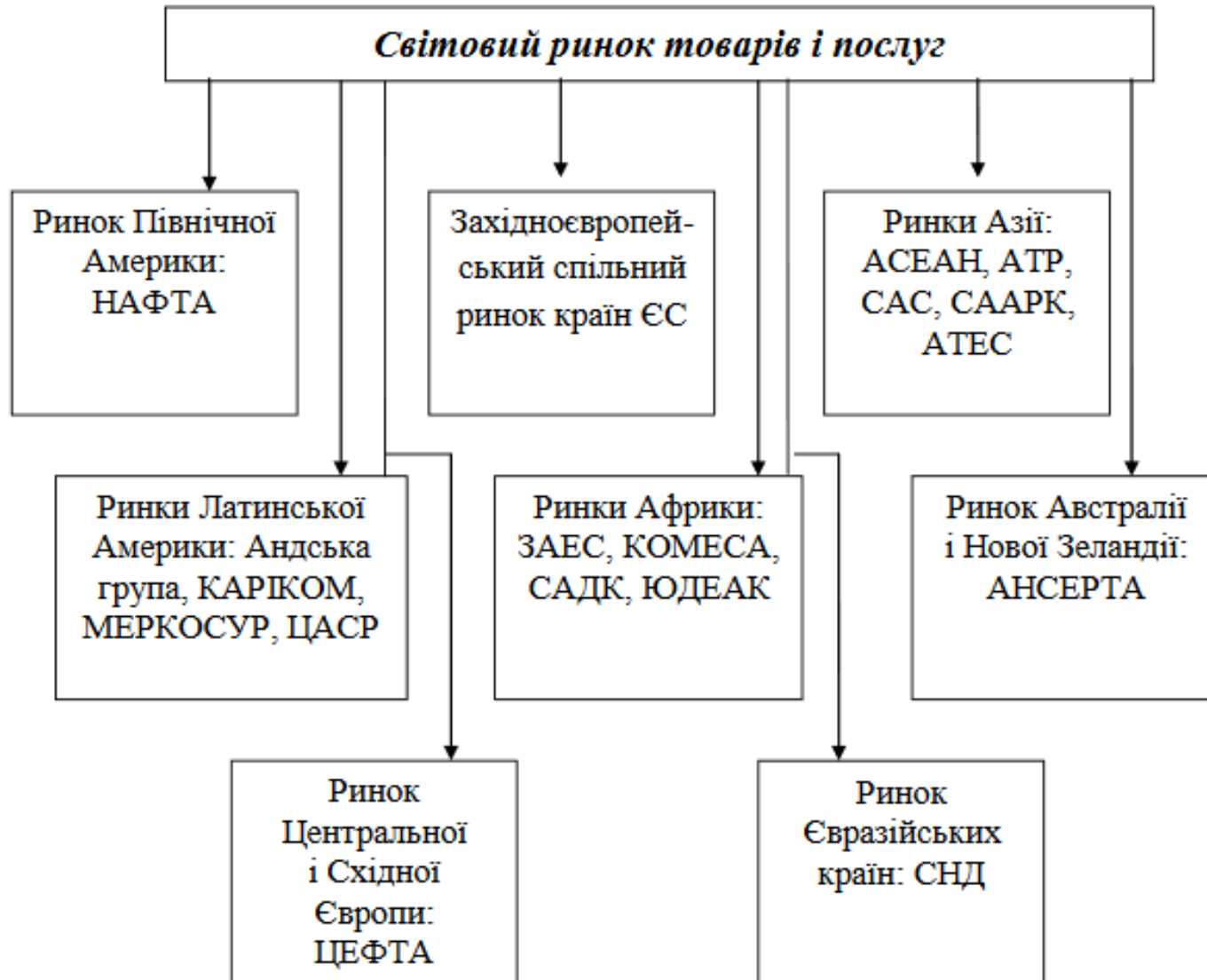
Країна II



# Товарна структура ринку



# Регіональна структура світового ринку

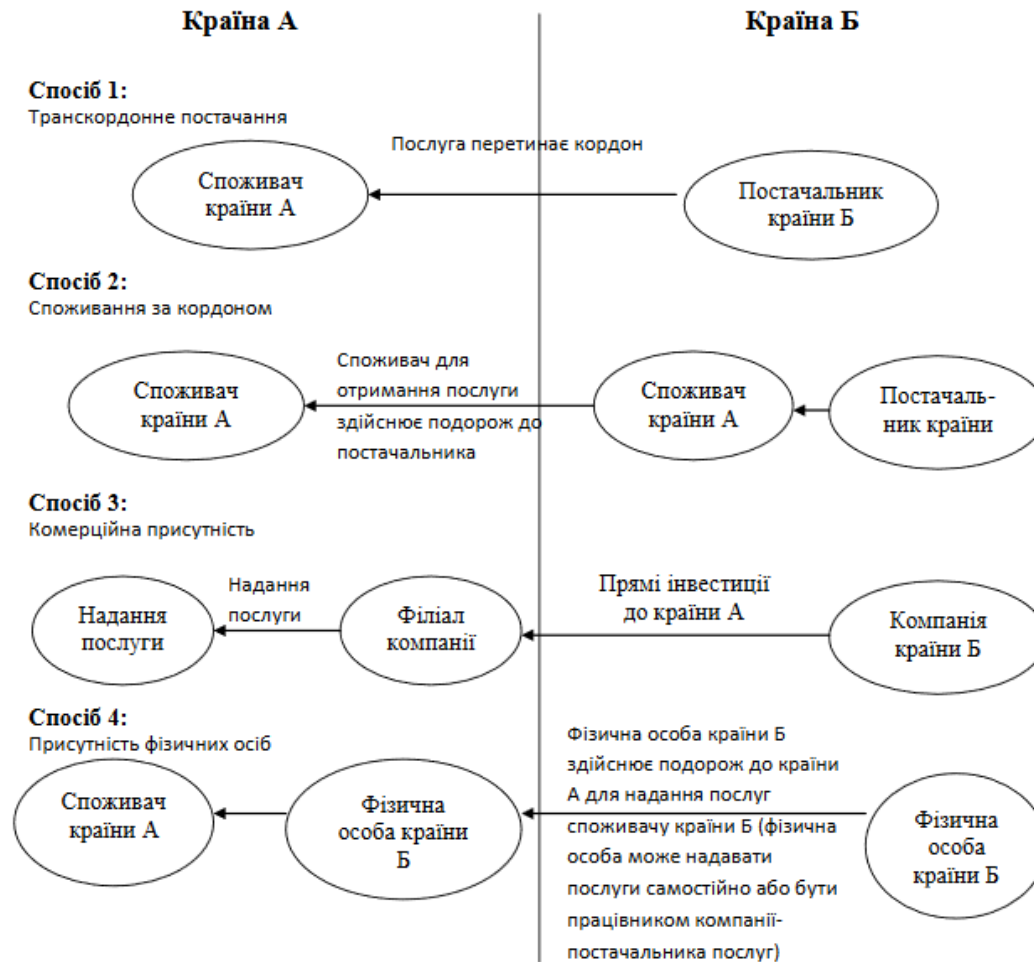


# Класифікація форм міжнародної торгівлі

Класифікаційна ознака	Форми міжнародної торгівлі товарами
За специфікою взаємодії суб'єктів	Традиційна (зовнішня) торгівля; Торгівля кооперативною та спеціалізованою продукцією; Зустрічна торгівля;
За специфікою об'єкту	Торгівля товарами: <ul style="list-style-type: none"><li>- торгівля сировиною;</li><li>- торгівля продовольчими товарами;</li><li>- торгівля машинами та обладнанням;</li><li>- торгівля споживчими товарами;</li></ul> Торгівля послугами Торгівля результатами творчої діяльності
За специфікою регулювання	Звичайна торгівля Дискримінаційна торгівля Преференційна торгівля

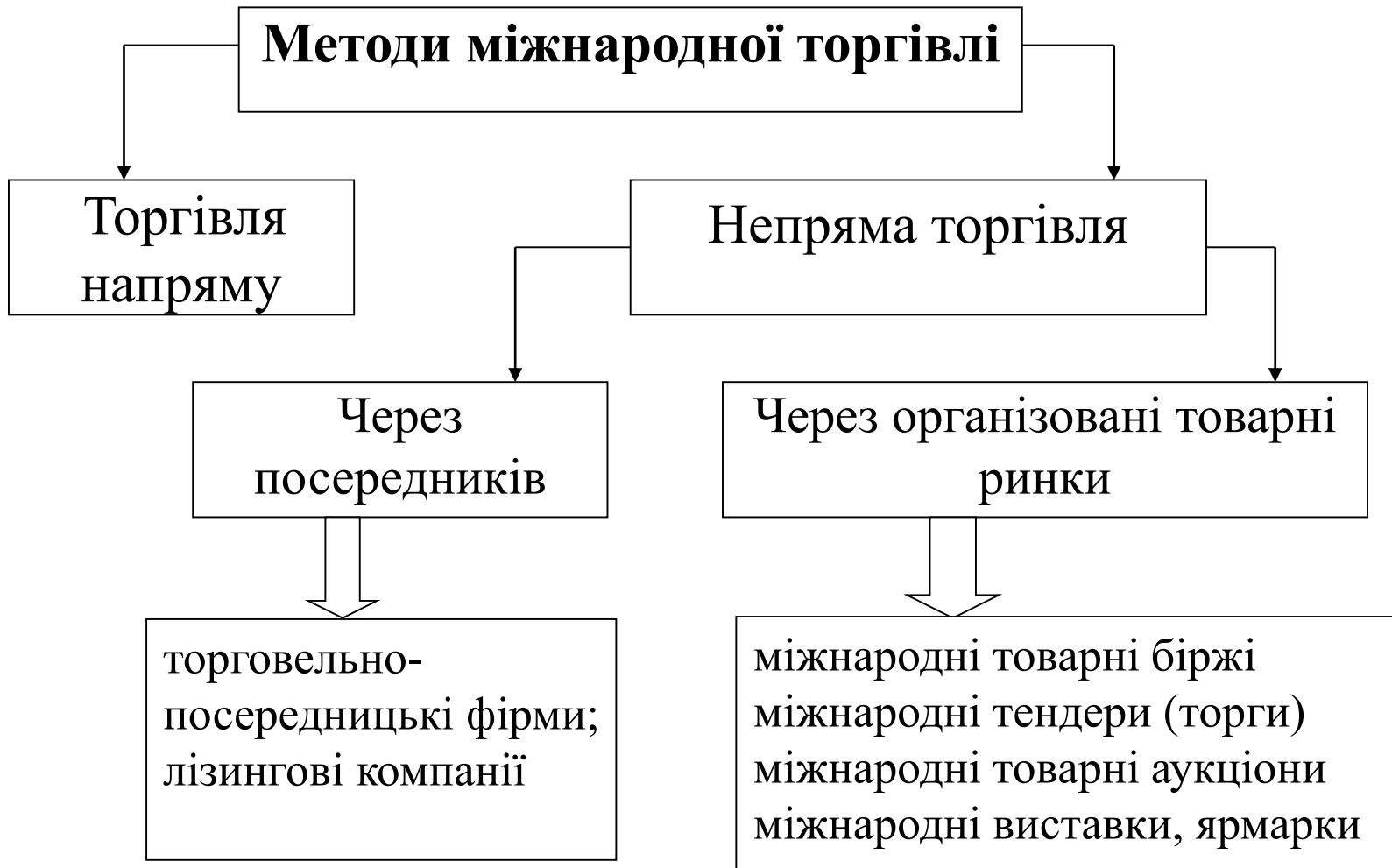
Особливості послуг як специфічного товару	Особливості міжнародної торгівлі послугами
невидимість; невідчутність на дотик;	велика залежність обсягу послуг і їх вартості від складності та наукомісткості товарів;
нерозривність процесу виробництва і реалізації;	регулювання здійснюється не на кордоні, послуги через свою специфіку не проходять через митний контроль і не оформляються вантажною митною декларацією;
розрив у часі між фактом купівлі-продажу та фактом її споживання;	купівля-продаж послуг на світовому ринку тісно взаємодіє з міжнародним рухом капіталу та міграцією робочої сили
неможливість накопичення, зберігання і транспортування;	надання більшості видів послуг здійснюється на прямих контактах між їх виробниками та споживачами;
високий ступінь індивідуалізації залежно від вимог споживача;	у значно більшому ступені характерним є врахування конкретних умов виконання робіт і заздалегідь визначених вимог споживача у зв'язку з виконанням послуг на замовлення;
територіальна розрізненість їх виробника та споживача.	послуги, що надходять в особисте споживання (туризм, освіта, культура тощо), не можуть бути задіяні в господарському обороті.

# Способи постачання послуг





**Метод торгівлі** – це засіб здійснення торговельного обміну (торговельної операції чи торговельної угоди). В міжнародній торговельній практиці використовується два основні методи торгівлі



# Біржі

Відповідно до Закону України "Про товарну біржу" товарна біржа - це організація, що поєднує юридичних та фізичних осіб і має за мету надання послуг в укладенні біржових угод, встановлення товарних цін, попиту і пропозицій на товари, вивчення, впорядкування і спрощення товарообігу і пов'язаних з ним операцій.

**Отже, існує три основних значення бірж:**

- об'єднання комерційних посередників;
- місце торгів;
- гуртовий ринок.

# Класифікація бірж

## 1. За характером асортименту товарів, що реалізуються:

- вузькоспеціалізовані;
- спеціалізовані;
- універсальні біржі.

## 2. За ступенем відкритості:

- відкриті (публічні);
- закриті;
- змішані;

## 3. За характером (типом) здійснюваних біржових угод:

- реального товару;
- ф'ючерсні;
- опціонні;
- комплексні.

# Класифікація бірж

## 4. За організаційно-правовими формами діяльності:

- акціонерного товариства відкритого типу;
- акціонерні товариства закритого типу;
- товариства з колективною відповідальністю;
- решта організаційно-правових форм, що визначаються відповідними законодавствами країн місця розташування бірж;

## 5. За регіоном дії:

- національні;
- міжрегіональні;
- міжнародні.

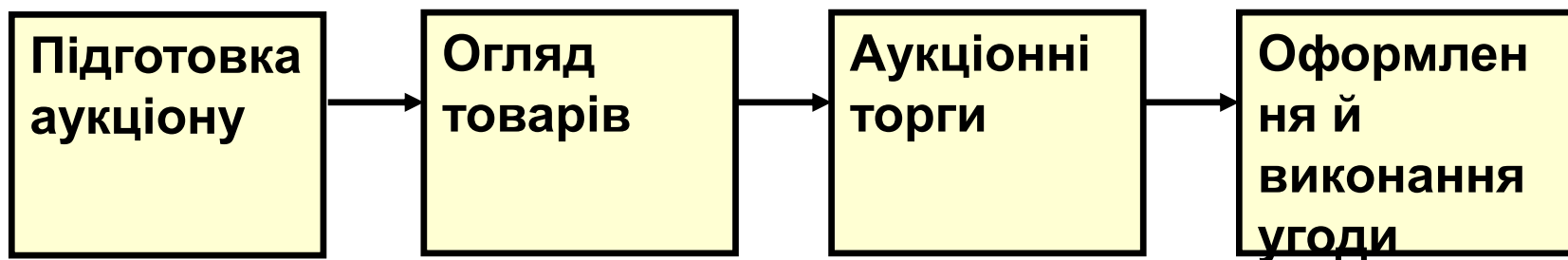


# Аукціон

Поняття аукціон у міжнародній торгівлі має три значення:

- 1) як спеціально організований товарний ринок, на якому здійснюється процес продажу-купівлі товару, що складається з певних етапів — підготовки, огляду товару, аукціону (торгу), оформлення контракту;
- 2) як безпосередній торг за товар, який відбувається між аукціоністом (особою, що проводить торг і представляє інтереси організаторів і продавців) та покупцями;
- 3) як комерційна структура, що організовує, готує і провадить продаж товарів за допомогою торгу. Міжнародні аукціони належать до добровільних і регулярних форм організації торгівлі на зовнішньому ринку, що мають публічний характер, тобто надають можливість усім заінтересованим експортерам та імпортерам брати участь у торгових операціях.

# Міжнародні аукціони



# Тенденції розвитку аукціонів

1) тенденція до падіння ролі аукціонів, що викликано цілим рядом причин:

1.1) розвиток прямих зв'язків між експортерами та імпортерами без використання посередницької ланки, перш за все брокерів-аукціонерів;

1.2) розширення товарних поставок більш рівномірної та гарантованої якості, збільшення обсягів продажу товарів на основі окремих договорів;

1.3) розробка асоціаціями торговців типових контрактів і вдосконалення механізму комерційного арбітражу призвели до зростання торгівлі на основі типових контрактів;

1.4) значні додаткові витрати, пов'язані з розвантаженням, зберіганням, відправкою товару тощо, суттєво знижують ефективність експорту;

# Тенденції розвитку аукціонів

- 1.5) розвиток світової транспортної мережі і засобів зв'язку зумовив зростання визначеності термінів поставки, що знизило потребу в запасах як резерві.
- 2) переміщення аукціонів з імпортуєчих в експортуєчі країни, що пов'язано як з нижчими накладними витратами при продажах на аукціонах у місцях походження товару, так і з прагненням досягнення більшого контролю за системою збуту своїх експортних товарів і посилення впливу на формування рівня цін.



# Міжнародні тендери

Термін “тендер” походить від англійського *tender* — офіційна пропозиція, замовлення на підряд та *to tender* — подавати замовлення (заявку) на участь у торгах

## КЛАСИФІКАЦІЯ МІЖНАРОДНИХ ТЕНДЕРІВ:

- 1) за національним складом учасників;
- 2) за метою організаторів: реальні торги та процесуальні торги;
- 3) за юридичним статусом учасників: відбуваються за участю виключно юридичних осіб, консорціумів, а також змішані;
- 4) за предметом торгівлі: на поставку товарів, на виконання підрядних робіт, комбіновані;

# Класифікація міжнародних тендерів

1. залежно від рівня свободи доступу до участі в тендерах: відкриті і закриті;
2. за фінансовими умовами: з пропозицією ціни; зі знижкою; на кредитній основі; на компенсаційній основі;
3. щодо ступеня відкритості інформації про пропозиції учасників торгів та оголошення умов, запропонованих переможцем: голосні і неголосні (відкриті/закриті конверти);
4. за глибиною розподілу праці при виконанні замовлення: первинні, вторинні і третинні.

## **Функції міжнародних тендерів:**

- торговельну;
- науково-технічну;
- цінову;
- фінансову;
- маркетингову;
- регулятивну.

## **Етапи проведення торгів**

- 1) оголошення в пресі за 1-2- місяці до їх початку
- 2) строк, термін подачі пропозицій для участі в торгах
- 3) порівняння даних пропозицій, підведення підсумків і визначення переможців.

# Тенденції в проведенні торгів

- 1) зріст кількості фірм, учасників торгів
- 2) збільшення числа торгів на нові види машин, устаткування, технологій
- 3) загальне збільшення кількості торгів на спорудження комплектних об'єктів
- 4) переорієнтація пріоритетів з цінових факторів конкуренції на техніко-економічні показники і пільговість умов фінансування
- 5) розширення торгів на інженерно-консультаційні послуги
- 6) розширення практики проведення торгів по частинам для виявлення вузькоспеціалізованих фірм-учасниць;
- 7) розвиток багатостороннього співробітництва по спорудженню об'єктів
- 8) розширення участі в торгах місцевих фірм країни-замовника
- 9) розвиток методів кількісного аналізу міжнародної тендерної діяльності (кількісний облік економічних, політичних ризиків)

# Виставки та ярмарки

**Виставка** — це показ, яким би не була його назва, основна мета котрого полягає в ознайомленні публіки шляхом демонстрації із засобами, які маються в розпорядженні людства, для задоволення його потреб, а також з метою сприяння прогресу в одній або кількох сферах діяльності або майбутніх перспектив

**Ярмарок** — це міжнародна економічна виставка зразків, яка незалежно від її назви у відповідності з традиціями країни, на території якої він проводиться, являє собою великий ринок товарів широкого вжитку та/або обладнання, діє у визначені терміни протягом обмеженого періоду в одному і тому ж місті та на якій експонентам дозволяється представляти зразки своєї продукції для укладання торговельних угод у національному та міжнародному масштабах



# Класифікація виставок/ярмарок:

- 1) за місцем проведення: місцеві, зарубіжні
- 2) за радіусом дії виставки досить умовно поділяються на: *регіональні, міжрегіональні, всесвітні;*
- 3) за критерієм постійності місця проведення: *постійні, змінні, пересувні;*
- 4) щодо частоти проведення: *періодичні, постійні.*
- 5) за широтою номенклатура товарів (послуг): *універсальні, багатогалузеві, галузеві та спеціалізовані виставки-ярмарки.*
- 6) за предметом демонстрації: споживчих товарів, товарів виробничо-технічного призначення, інші.

## Функції міжнародних виставок та ярмарок

- 1) забезпечують безпосереднє спілкування клієнта з експонентом; експонента — з потенційними партнерами;
- 2) пропонують реальний товар, який можна побачити у дії, на відміну від рекламних проспектів, відео роликів тощо;
- 3) забезпечують покупцеві можливість здійснити досить повний та об'єктивний огляд певної групи товарів (або цілої галузі промисловості) за такими критеріями, як якість, ціна, додатковий сервіс, певні стимули при купівлі тощо;
- 4) надають експонентам можливість побачити пропозицію потенційних конкурентів, їх нові ідеї, умови продажів тощо;
- 5) значно скорочують час як клієнтам, так і експонентам на пошук партнера та укладання контракту;

## Функції міжнародних виставок та ярмарок

- 6) сприяють ефективному обміну інформацією;
- 7) інформують своїх учасників про розвиток технологій і надають можливість побачити тенденції прогресу галузі;
- 8) підвищують авторитет експонента за умов його правильної політики щодо підготовки та участі у виставках та ярмарках;
- 9) надають можливість експонентам отримати нову інформацію відносно характеру змін самої клієнтури, її запитів, а також змін кон'юнктури галузі (ця інформація, як правило, слугує поштовхом до зміни політики самої фірми у майбутньому, до зміни її стратегії).

# Ціноутворення у світовій торгівлі

Міжнародна (світова) ціна – це грошовий вираз інтернаціональної вартості виробництва.

Види міжнародних цін обумовлені факторами:

- 1) відмінностями торгової політики по відношенню як до конкретних ринків, так і до тих чи інших імпортерів;
- 2) валютною державною та міждержавною політикою;
- 3) політикою протекціонізму;
- 4) відмінностями в методології та методиці розрахунку цін;
- 5) іншими факторами.

# Види цін

## 1. За напрямками товарних потоків:

- експортні;
- імпортні;

## 2. За умовами розрахунків:

- Ціна комерційних угод;
- Ціна клірингових розрахунків;
- Ціна програм допомоги;
- Трансфертна ціна;

## 3. За повнотою урахування витрат:

- Ціна нетто
- Ціна споживання

## 4. За характером реалізації: оптова ціна, роздрібна ціна;

## 5. За мірою фіксації (контракти): тверда; рухома; ковзання; з наступною фіксацією.

## 6. За рівнем інформованості:

- опубліковані (довідкові, біржові котирування, аукціонні ціни, статистичні ціни, ціни фактичних угод, ціни пропозицій великих фірм);
- розрахункові



# Базисні умови постачання (INCOTERMS)

Базисні умови постачання – це умови обміну товару, які найбільш часто зустрічаються, і відповідні до цих рівнів обов'язки сторін здійснювати певні дії.

Всі умови Інкотермс поділяються на 4 групи:

## **I група «Відправлення»**

1) EXW (Ex-work) франко-підприємство;

## **II. Група «Основний фрахт не оплачено»**

2) FCA (Free Carrier) франко-перевізник;

3) FAS (Free Alongside Ship) вільний впродовж борту судна;

4) FOB (Free on Board) вільний на борту судна;

## **II. Група «Основний фрахт не оплачено»**

- 2) FCA (Free Carrier) франко-перевізник;
- 3) FAS (Free Alongside Ship) вільний впродовж борту судна;
- 4) FOB (Free on Board) вільний на борту судна;

## **III. Група «Основний фрахт сплачено»**

- 5) CFR (Coast and Freight) вартість і фрахт;
- 6) CIF (Cost, Insurance and Freight) вартість, страхування і фрахт;
- 7) CPT (Carriage paid to) перевезення оплачено до пункту “N”;
- 8) CIP (Carriage and Insurance paid to) перевезення і страхування оплачено до пункту “N”;

## **IV. Група “Прибуття”.**

- 9) DAT (Delivered At Terminal ... named terminal of destination);
- 10) DAP (Delivered At Point ... named point of destination);
- 11) DDP (Delivered Duty Paid) доставлено, мито сплачено (оплачені всі види втрат пов'язані з доставкою).

# Основні методи встановлення зовнішньоторгівельних цін

- на базі власних витрат виробництва;
- на основі цільової норми прибутку;
- за економічними результатами використання товару;
- виходячи з рівня попиту;
- орієнтуючись на рівень цін конкурентів.

# 1. Метод на базі власних витрат виробництва;

Собівартість	Ціна			
Прибуток	підприємства без ПДВ і Ав			
Акцизний збір	Відпускна ціна підприємства з ПДВ і акцизним збором			
ПДВ				
Постачальниць ко-збутова націнка	Відпускна ціна оптового посередника (купувальна ціна підприємства торгівлі)			
Торгова надбавка	РОЗДРІБНА ЦІНА			

**Митною вартістю товарів**, які ввозяться на митну територію України відповідно до митного режиму імпорту, є ціна, що була фактично сплачена або підлягає сплаті за товари, якщо вони продаються на експорт в Україну, скоригована в разі потреби з урахуванням положень частини деся

$$MB = \Phi B + BД + BП + ЛП + ЧП,$$

де  $\Phi B$  — фактурна вартість;

$BД$ - витрати на навантаження, розвантаження, перевантаження і страхування до пункту перетину митного кордону України;

$BП$ - витрати, додатково понесені покупцем (комісійні або брокерські винагороди, крім комісійних по закупівлі товару; вартість пакування, що включає вартість пакувальних матеріалів і видатків по пакуванню; вартість багатооборотної тари, якщо вона розцінюється як єдине ціле з товаром);

$ЛП$  — роялті та інші ліцензійні платежі, які покупець повинен здійснити як умову експорту товару, що оцінюється;

$ЧП$  - частина прибутку від будь-якого подальшого перепродажу чи використання товару на території України, яка прямо чи непрямо накопичується у продавця.



**Ціна придбання товару (Цп), що ввозиться в країну,  
складається з таких елементів:**

$$Цп = MB + M + A + ПДВ + МЗ$$

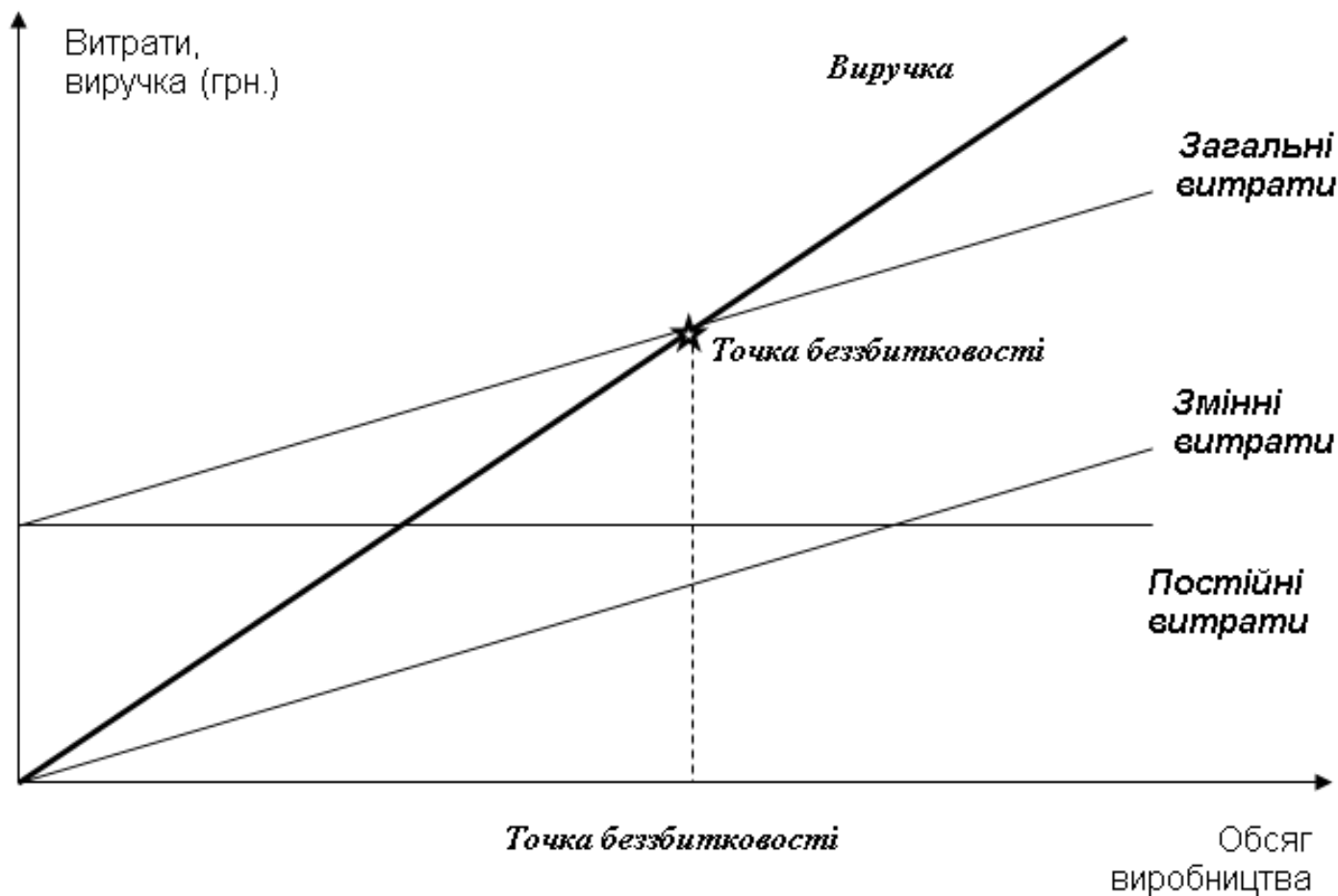
де М — мито, грн.

А – акцизний збір; грн.

ПДВ – податок на додану вартість, грн.

МЗ — митні збори, грн.

## 2. Метод на основі цільової норми прибутку;



# Тарифне і нетарифне регулювання

## міжнародних торгово-економічних відносин

Види регулювання міжнародної торгівлі

**Одностороннє** регулювання полягає у застосуванні методів впливу урядами країн в односторонньому порядку без погодження або консультацій з торговими партнерами. Такі заходи вживають здебільшого під час загострення політичних відносин.

**Двостороннє** регулювання передбачає, що заходи торгової політики попередньо узгоджуються країнами – торговими партнерами. Кожна зі сторін попереджує свого торгового партнера про вживання будь-яких заходів, які, як правило, не вносять суттєвих змін у торгові відносини, а лише сприяють їм.

**Багатостороннє** регулювання передбачає узгодження і регулювання торгової політики багатосторонніми угодами.

# Протекціонізм

**Протекціонізм** (protectionism) – державна політика захисту внутрішнього ринку від іноземної конкуренції шляхом використання тарифних і нетарифних інструментів торговельної політики.

Виділяють декілька форм протекціонізму:

- селективний – скерований проти окремих країн або окремих видів товарів;
- галузевий – скерований на захист окремих галузей, найчастіше сільського господарства;
- колективний – проводиться об'єднаннями країн щодо країн, які не входять у ці об'єднання;
- прихований – здійснюється методами внутрішньої економічної політики.

# Рівні регулювання

- 1) фірмовий (корпоративний);
- 2) національний;
- 3) міжнаціональний, міждержавний:
  - 3.1) преференційний торговельний режим — це особливий пільговий режим, що надається однією державою іншій без поширення на треті країни;
  - 3.2) дискримінаційним є торговельний режим, згідно з яким юридичним і фізичним особам однієї країни надаються в їх торговельній діяльності на території країни, що проводить дискримінацію, гірші умови, ніж ті, які надані на цій самій території юридичним і фізичним особам інших країн. Дискримінаційні заходи стосуються майже всіх інструментів регулювання торговельно-економічних відносин і можуть реалізовуватися через реторсії та репресалії.

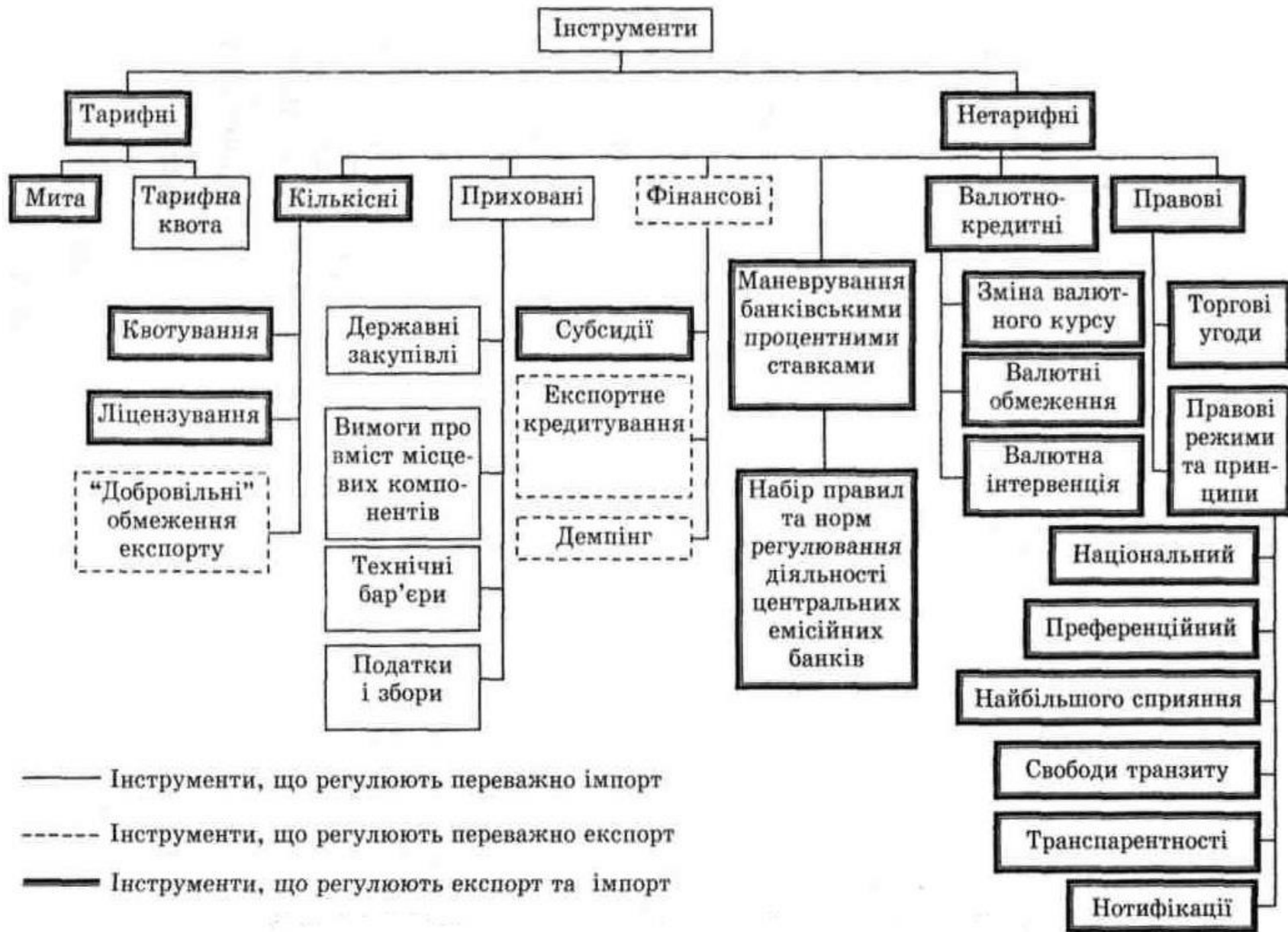


# Рівні регулювання

**Реторсії** (від лат. *retorsio* — зворотна дія) — обмежувальні заходи, що застосовуються однією державою у відповідь на аналогічні дії іншої держави, що завдають економічної або моральної шкоди першій. Репресалії (від лат. *represaliae* — стримувати, зупиняти) — примусові заходи, що застосовує одна держава у відповідь на неправомірні дії іншої. Сукупність реторсій і репресалій у двосторонніх торговельних відносинах призводить до ситуації «торговельної війни» між країнами;

4) наднаціональний рівень;

5) глобальний.



## Інструменти

Міжнародні торгові відносини регулюються за допомогою двох груп інструментів:

- 1) тарифне регулювання: мито, митний тариф;
- 2) нетарифне регулювання:
  - 2.1) кількісні обмеження (quantitative restrictions)
  - 2.2) пряме обмеження імпорту, експорту: ліцензії і квоти, «добровільне обмеження експорту», встановлення мінімальних експортних цін, імпортні депозити, імпортні податки, валютні обмеження, компенсаційні податки, антидемпінгові податки, адміністративні формальності, технічні бар'єри

# Інструменти міжнародної торгівлі

- 3) Квотування (контингентування)
- 4) Ліцензування
- 5) “Добровільне” обмеження експорту
- 6) Приховані методи: адміністративні формальності; технічні бар'єри; встановлення мінімальних імпорتنих цін; імпортні податки; імпортний депозит; валютні обмеження; компенсаційне мито; антидемпінгове мито;
- 7) Демпінг: спорадичний демпінг; навмисний демпінг; постійний демпінг; зворотній демпінг; взаємний демпінг
- 8) Стимулювання експорту: експортні асубсидія, експортні кредитні субсидії, державне кредитування експорту та стархування експортних кредитів, податкові пільги, організаційно-інформаційне сприяння, частка національної участі, стимулювання національного виробництва

# Тарифне регулювання

**Мито** (customs duty) – обов'язковий податок, що стягується митними органами при імпорті або експорті товару і є умовою імпорту або експорту.

Мито виконує три основні **функції**:

- *фіскальну*;
- *протекціоністську* (захисну);
- *балансуючу*, що відноситься до експортного мита, встановленого з метою запобігання небажаного експорту товарів, внутрішні ціни на які з тих або інших причин нижче світових

## Види мита

### 1) за методом обрахунку:

- *адвалерне мито* – мито, яке розраховується у відсотках від митної вартості товару (наприклад, імпортується товар на суму 100 000 грн. Митна ставка = 10%, отже розмір мита – 10 000 грн.);
- *специфічне мито* – мито, що встановлюється як фіксована величина щодо кожної одиниці ваги або обсягу товару (наприклад, експорт лісу складає 100 000 м<sup>3</sup>, мито на експорт 1 м<sup>3</sup> лісу = 2 грн., митні збори = 200 000 грн.);
- *комбіноване мито* – мито, яке включає характеристики адвалерного та специфічного мита (наприклад, 10%, але менше або дорівнює 2 грн. за м<sup>3</sup>);

## Види мита

### 2) за характером:

- *сезонні мита* – мита, що застосовуються для оперативного регулювання міжнародною торгівлею продукцією сезонного характеру, перш за все сільськогосподарської;
- *антидемпінгові мита* – мита, які застосовуються у випадку ввозу на територію країни товару за ціною більш низькою, ніж їх вартість в країні-експортері, якщо такий імпорт спричиняє збитки місцевим виробникам подібних товарів;
- *компенсаційні мита* – мита, які застосовуються при імпорті тих товарів, при виробництві яких використовуються субсидії, якщо їх імпорт наносить збитки національним товаровиробникам таких товарів;



# Види мита

## 3) за походженням:

- *автономні* – мита, які стягуються з товарів ввезених на основі одностороннього рішення органів державної влади;
- *конвенційні (договірні)* – мита, які встановлені на базі дво- або багатосторонньої угоди;
- *преференційні мита* – мита, які мають більш низьку ставку порівняно зі звичайним діючим митним тарифом;

## 4) за розмірами розрахунку:

- *номінальні* – тарифні ставки, вказані в митному тарифі;
- *ефективні* – реальний рівень мита на кінцевий товар, розрахований з урахуванням рівня мита на деталі цих товарів.

## Види мита

Ефективна ставка імпортного тарифу розраховується за формулою :

$$T_e = \frac{T_n - A_x * T_{im}}{1 - A} \quad , \text{де}$$

- $T_e$  – ефективний рівень митного захисту,
- $T_n$  – номінальна ставка тарифу на кінцеву продукцію,
- $T_{im}$  - номінальна ставка тарифу на імпортовані частини і компоненти,
- $A_x$  – частка вартості імпортованих компонентів у вартості кінцевого продукту.

# Митний тариф

ЦЕ:

- **інструмент** торгової політики і державного регулювання внутрішнього ринку країни при його взаємодії зі світовим ринком;
- **перелік ставок мита**, що застосовуються до товарів, що переміщуються через митний кордон, систематизований відповідно до товарної номенклатури зовнішньоекономічної діяльності;
- **конкретна ставка мита**, що підлягає сплаті при вивозі або ввезенні певного товару на митну територію країни. У цьому випадку поняття митного тарифу цілком збігається з поняттям мита.

# Класифікація митного тарифу

## 1) за об'єктом:

- *транзитний тариф* – використовується по відношенню до товарів, які проходять через дану країну
- *імпортний тариф* – використовується при ввезенні товару, з метою захисту внутрішнього ринку від іноземного конкурента;

# Митний тариф

## 2) за типами ставок:

- *постійні* – митний тариф, ставка якого встановлена органами державної влади і не може змінюватися;
- *змінні* – митний тариф, що змінюється при зміні рівня ставок або рівня внутрішньої ціни, або рівня державних субсидій (наприклад, використовує ЄС на с/г продукцію);

# Нетарифні методи регулювання міжнародної торгівлі

**I. Кількісні обмеження (quantative restrictions)** – адміністративна форма нетарифного державного регулювання торговельного обігу, що визначає кількість і номенклатуру товарів, дозволених до експорту чи імпорту.

**II. Пряме обмеження імпорту, експорту:**

**1.Квотування** – це обмеження щодо вартості або кількості, які вводяться на імпорт або експорт певних товарів на певний період. Квоти поділяються:

**1) За напрямком їх дії:**

1.1) експортні;

1.2.) імпортні;

# Нетарифні методи регулювання міжнародної торгівлі

## 2) За обсягом дії:

- **глобальні** – встановлюються на імпорт або експорт певного товару на певний період часу незалежно від того, з якої країни він імпортується чи в яку країну він експортується;
- **індивідуальні** – встановлена в рамках глобальної квоти квота кожної країни, яка експортує або імпортує товар;



## Нетарифні методи регулювання міжнародної торгівлі

**2. Ліцензування (licensing)** – регулювання зовнішньоекономічної діяльності шляхом дозволу, який видається державними органами на експорт або імпорту товару в певній кількості за певний проміжок часу. Ліцензії бувають:

- **Разові** – письмовий дозвіл терміном до 1 року на імпорту (експорт),;
- **Генеральні** – дозвіл імпорту (експорт) певного товару протягом року без обмеження кількості угод;
- **Глобальні** – дозвіл на експорт (імпорту) певного товару в будь-яку країну світу за певний проміжок часу без обмеження кількості або вартості;
- **Автоматичні** – дозвіл, що видається негайно після отримання від експортера (імпортера) заявки, яка не може бути відхилена державним органом.

## Нетарифні методи регулювання міжнародної торгівлі

**3. «Добровільне» обмеження експорту** (voluntary export restraint) – це кількісне обмеження експорту, що базується на зобов'язанні одного з партнерів по торгівлі добровільно обмежити або не збільшити обсяг експорту товару, що прийнятий в рамках офіційної міжурядової або неофіційної угоди про встановлення квот на експорт товару.

4. Приховані:

4.1) **адміністративні формальності** – національні правила проведення імпорتنих операцій, які обмежують імпорт;

4.2) **технічні бар'єри** – приховані методи торговельної політики, які виникають тому, що національні технічні, адміністративні та інші норми і правила, побудовані таким чином, щоб перешкоджати ввезенню товарів з-за кордону. Наприклад, вимоги про дотримання національних стандартів, спеціальне упакування і маркування тощо;

## Нетарифні методи регулювання міжнародної торгівлі

- 4.3) **встановлення мінімальних імпорتنих цін** – передбачає суворе дотримання експортером рівня цін, установлених країною-імпортером;
- 4.4) **імпортні податки** – прикордонний податок, яким обкладаються товари при перетині митних кордонів конкретної країни. До них відносяться: митні збори, пов'язані з оформленням митних документів, або зі здійсненням митного контролю; сплата зборів за перевірку якості імпортованого товару; торговельні збори; статистичні збори; збори за здійснення фітосанітарного контролю; сезонні та екологічні збори;
- 4.5) **імпортний депозит** – форма задатку, який імпортер повинен внести в свій банк в національній чи іноземній валюті перед закупівлею іноземного товару;
- 4.6) **валютні обмеження** – регламентація операцій резидентів і нерезидентів з валютою і іншими валютними цінностями;

## Нетарифні методи регулювання міжнародної торгівлі

**4.7) демпінг (dumping)** – засіб фінансової нетарифної торговельної політики, що полягає в просуванні товару на зовнішній ринок за рахунок зниження експортних цін нижче нормального рівня цін, існуючого в цих країнах. Види:

- **спорадчий демпінг** – епізодичний продаж надлишкових запасів товару на зовнішній ринок за заниженими цінами. Відбувається тоді, коли внутрішній обсяг виробництва товару перевищує ємність внутрішнього ринку і перед компанією постає дилема – або взагалі не використовувати частину виробничих потужностей і не виробляти товар, або виробити товар і продати за більш низьку, ніж внутрішня, ціну на зовнішній ринок;
- **навмисний демпінг** – тимчасове навмисне зниження експортних цін з метою витіснення конкурентів з ринку і наступного встановлення монопольних цін;

## Нетарифні методи регулювання міжнародної торгівлі

- **постійний демпінг** – постійний експорт товарів за цінами нижче справедливої;
- **зворотній демпінг** – завищення цін на експорт порівняно з цінами продажу тих же товарів на внутрішньому ринку. Зустрічається вкрай рідко, зазвичай в результаті непередбачених різких коливань курсів валют;
- **взаємний демпінг** – зустрічна торгівля двох країн одним і тим самим товаром за заниженими цінами. Зустрічається також рідко в умовах високої монополізації внутрішнього ринку певного товару в кожній з країн.

## Нетарифні методи регулювання міжнародної торгівлі

### 4.8) стимулювання експорту:

- експортні кредитні субсидії,
- державне кредитування експорту та страхування експортних кредитів,
- податкові пільги,
- організаційно-інформаційне сприяння,
- частка національної участі,
- стимулювання національного виробництва
- експортна субсидія

# Нетарифні інструменти

<b>Прямі обмеження імпорту (експорту)</b>	<b>Адміністративні формальності</b>	<b>Стимулювання експорту</b>	<b>Інші супутні заходи державного регулювання</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>- Ліцензування</li><li>- Квотування</li><li>- “Добровільне” обмеження експорту</li><li>- Мінімальні експортні ціни</li><li>- Імпортні депозити</li><li>- Імпортні податки</li><li>- Компенсаційне мито</li><li>- Антидемпінгове мито</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Санітарні норми</li><li>- Технічні бар'єри</li><li>- Екологічні вимоги</li><li>- Вимоги до пакування і маркування</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Експортні субсидії</li><li>- Експортні кредитні субсидії</li><li>- Податкові пільги</li><li>- Державне регулювання експорту;</li><li>- Страхування експортних кредитів</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Валютні обмеження</li><li>- Правила ввозу і вивозу капіталу</li><li>- Частка національної участі</li><li>- Стимулювання національного виробництва</li></ul>