

ДЕНЬГИ

БЕЗ ГРАНИЦ:

ГЛАВНЫЕ ВИДЫ ВАЛЮТ
И ИХ РОЛЬ В МИРЕ



и

Александр Ветрогор

Александр Ветрогор

Деньги без границ: Главные виды валют и их роль в мире

<https://litres.ru/74673679>

SelfPub; 2026

Аннотация

Почему покупка за 48 франков оборачивается крупным списанием? Между ценой на табло и суммой в банковском приложении — курс, комиссии и правила платежа. Чтобы понимать, что происходит с деньгами, нужно разобраться в валюте.

Книга объясняет, кто создаёт деньги, почему одни валюты становятся мировыми, а другие трудно обменять, и чем устойчивость отличается от конвертируемости. Плавающие курсы, валютные союзы, криптовалюты и цифровые деньги центральных банков — ясно и без лишнего жаргона. Вы поймёте, как кризисы и ограничения влияют на платежи и резервы, и научитесь считать настоящую стоимость обмена.

Для путешественников, предпринимателей и всех, кто хочет понимать экономические новости и увереннее распоряжаться деньгами. Практические ориентиры помогут выбирать валюту под будущие расходы и оценивать риски.

Книга создана с помощью ИИ. Обложка: GPT Image -
Лицензия

Содержание

Деньги и валюта: в чём разница и как они работают	6
Кто создаёт валюту: центральные банки, коммерческие банки и доверие к деньгам	19
Национальные фиатные валюты: устройство и различия денежных систем	31
Твёрдые, мягкие и неконвертируемые валюты: устойчивость, обмен и ограничения	43
Резервные валюты: почему одни деньги становятся мировыми	54
Конец ознакомительного фрагмента.	55

Александр Ветрогор

Деньги без границ:

Главные виды валют

и их роль в мире

**Деньги без границ: Главные виды валют и их роль
в мире**

Александр Ветрогор

Деньги и валюта: в чём разница и как они работают

В Лозанне Марина остановилась у автомата с билетами. На экране было написано: «48 CHF». Она быстро прикинула сумму в евро, приложила карту и нажала «Оплатить». Через секунду терминал показал подтверждение, а на телефоне появилось уведомление: списано больше, чем ожидалось.

Марина проверила чек. Цена билета — 48 швейцарских франков. На экране банка сумма отображалась в евро. Никакой ошибки: билет стоил именно столько, сколько было указано. Но между ценой на табло и записью в банковском приложении успели поработать разные части денежной системы — валюта цены, карта, банковский счёт, обменный курс, платёжная сеть и правила обработки операции.

Почему «деньги на карте» — не то же самое, что валюта, в которой выставлена цена? Почему карта сама по себе деньгами не является? И что вообще мы называем деньгами?

Чтобы ответить, разберём одну покупку по частям.

Что умеют деньги

Представим, что Марина достала из кошелька купюру в двадцать евро. Это бумага с защитными элементами, изображениями и номиналом. Но купюра не ценна как материал. Её сила в том, что люди обычно готовы принять её в оплату,

а правила денежной системы позволяют использовать её как евро.

В быту мы часто называем деньгами и купюры, и банковский остаток, и карту, и сумму в приложении. Это удобно, но понятия не тождественны. В экономике деньги обычно описывают через функции, которые они выполняют. В праве значение слова может зависеть от конкретного закона и ситуации. В повседневной речи «деньги» нередко означает просто то, чем можно расплатиться.

Основных функций три.

Функция

Что она означает

Повседневный пример

Средство обмена

Деньги помогают обменивать товары и услуги без прямого бартера

Марина покупает билет, не предлагая кассиру взамен чашку кофе

Мера стоимости

Цены выражают в общей единице, чтобы их было проще сравнивать

Билет стоит 48 франков, обед — 25 франков

Средство сбережения

Деньги позволяют отложить часть покупательной способности на будущее

Марина оставляет часть дохода на счёте для следующей поездки

Представьте мир без общего средства обмена. Чтобы обменять яблоки на обувь, владелец яблок должен найти сапожника, которому нужны именно яблоки и именно сейчас. Экономисты называют эту трудность проблемой двойного совпадения потребностей. Деньги избавляют от необходимости подбирать такую пару: можно продать товар за деньги, а потом купить на них то, что нужно.

Вторая функция — мера стоимости — похожа на общую линейку. Если один магазин указывает цену в франках, другой в евро, а третий в количестве чашек кофе, сравнивать предложения неудобно. Общая денежная единица превращает разнородные товары в сопоставимые числа. Это не означает, что сами товары становятся одинаковыми: деньги лишь дают общую шкалу для цен.

Третья функция требует оговорки. Деньги могут хранить стоимость, но не обязательно сохраняют покупательную способность полностью. Если цены растут, одна и та же сумма со временем покупает меньше. На способность денег служить сбережением влияют инфляция, надёжность банков и государства, доступность средств и многие другие обстоятель-

ства. «Иметь деньги» — не всегда значит «сохранить неизменную ценность».

Одна и та же купюра может выполнять все три функции. Ею можно расплатиться за обед; цены на витрине могут быть указаны в евро; купюру можно отложить в кошелёк на будущее. Но функции не следует путать с физической формой. Не бумага делает купюру деньгами, а то, что она включена в систему расчётов и доверия.

Деньги — система, валюта — единица

Деньги можно представить как правила игры, валюту — как одну из единиц счёта, используемых в этой игре.

Валюта — это денежная единица, признанная и используемая в определённой денежной системе. Евро, швейцарский франк, японская иена — примеры валют. У валют есть названия, номиналы и обозначения: EUR, CHF, JPY. Когда Марина видит «48 CHF», она знает, что цена выражена в швейцарских франках, а не просто в абстрактных «деньгах».

Деньги в более широком смысле — это общественная и институциональная система, которая позволяет считать стоимость, совершать платежи и хранить покупательную способность. В ней есть денежная единица, правила выпуска и использования денег, банки, платёжная инфраструктура, государственные институты и люди, которые принимают расчёты.

Доверие здесь не означает, что каждый человек лично знает всех участников системы. Оно распределено между ин-

ститутами и правилами. Покупатель полагается на то, что магазин примет оплату; магазин — на то, что платёж будет подтверждён и зачислен; банк — на учётные записи и процедуры; платёжная сеть — на согласованные технические правила. Это похоже на дорожное движение: водители не договариваются заново на каждом перекрёстке, потому что ориентируются на общие правила и знаки.

Важны и юридические нюансы. В некоторых странах национальная денежная единица имеет статус законного платёжного средства. Однако это не обязательно означает, что любой продавец при любых обстоятельствах обязан принять любую форму оплаты: конкретные правила зависят от законодательства и ситуации. Международные расчёты тоже не сводятся к тому, что все обязаны принимать иностранную валюту. Валюта может широко использоваться за пределами страны-эмитента, но её приём часто определяется договорённостью, рынком и платёжной инфраструктурой.

Купюра, остаток на счёте и карта — не одно и то же

Теперь вернёмся к Марине. На вопрос «где мои деньги?» можно ответить по-разному: в кошельке, на банковском счёте, в приложении. Но за этими словами стоят разные формы.

Наличные — банкноты и монеты, которыми можно расплатиться непосредственно. Обычно их выпускает центральный банк или другое уполномоченное учреждение в соответствии с правилами конкретной страны. Наличные можно передать из рук в руки без необходимости, чтобы банк одоб-

рил каждую такую передачу.

Остаток на банковском счёте — запись о сумме, которую банк должен клиенту согласно договору и правилам работы системы. Это не стопка купюр, спрятанная в отдельном ящике с именем владельца. Запись отражает финансовые отношения клиента и банка. В современных экономиках банковские депозиты широко используются как деньги: ими оплачивают покупки и переводы, хотя юридическая природа банковского остатка отличается от природы банкноты.

Платёжное средство — то, чем человек инициирует оплату или перевод. Карта обычно относится именно к этой категории. Сама пластиковая или виртуальная карта не является суммой на счёте: она помогает дать распоряжение на платёж, подтвердить его и передать данные по установленной инфраструктуре. Похожую роль играют платёжное приложение, банковский перевод или некоторые электронные кошельки.

Валюта — единица, в которой выражена сумма. И наличные, и банковский остаток могут быть выражены в одной и той же валюте. Карта может дать доступ к счёту в евро, тогда как цену продавец выставит в франках.

Удобно держать в уме четыре вопроса: что именно у меня есть; где учитывается сумма; чем я распоряжаюсь; в какой единице выражена цена? Ответы могут быть разными. У Марины есть остаток на банковском счёте, карта служит способом инициировать платёж, цена указана в CHF, а счёт

ведётся в евро.

Путь покупки: от ценника до списания

Разложим покупку билета на отдельные этапы. Суммы в примере условные: они нужны, чтобы показать логику, а не предсказать конкретный курс или тариф.

Этап

Что происходит

Пример с Мариной

1. Цена товара

Продавец устанавливает стоимость

Билет стоит 48 CHF

2. Валюта цены

Определяется единица, в которой рассчитана и показана цена

Валюта цены — швейцарский франк

3. Платёжное средство

Покупатель выбирает, чем распорядиться для оплаты

Марина использует карту

4. Проверка и обработка

Участники платёжной цепочки проверяют и передают сведения об операции

Банк и платёжная инфраструктура обрабатывают запрос

5. Конвертация

Если валюта цены и валюта счёта различаются, сумму переводят по применимым правилам и курсу

48 CHF пересчитывают в валюту счёта Марины

6. Списание

Итоговая сумма отражается в выписке или приложении

Со счёта списывают сумму в евро

Покупатель видит одну кнопку, но за ней может скрываться несколько технических операций. Банк проверяет, можно ли провести платёж; информация проходит через платёжную инфраструктуру; затем операция окончательно обрабатывается и попадает в учёт. В некоторых случаях сначала появляется предварительное подтверждение или временная сумма, а окончательная запись возникает позже.

При оплате в иностранной валюте итог зависит не только от цены на ценнике. Влиять могут курс, применённый при обработке операции, время расчёта, правила банка или платёжной системы, а иногда и комиссия. Если терминал предлагает выбрать между оплатой в местной валюте и пересчётом в валюту карты, это тоже отдельный выбор: пересчёт может выполнить продавец или его платёжный посредник, а не банк клиента. Условия и итоговый курс следует проверять в

момент оплаты, а не выводить из одного лишь ценника.

Поэтому полезно различать три числа:

1. Цена покупки — сколько продавец просит в валюте, указанной на экране или ценнике.

2. Сумма авторизации — сумма, которую платёжная система предварительно проверяет или резервирует; она может ещё не быть окончательной.

3. Сумма списания — итог, который появляется в банковском учёте после обработки операции.

Они нередко совпадают, но не всегда. Если цена указана в иностранной валюте, значение в валюте счёта может измениться из-за применённого курса или времени окончательного расчёта. Понимая этапы, Марина уже не думает: «Терминал отнял у меня лишние деньги». Она видит более точный вопрос: «В какой валюте была цена, кто выполнил пересчёт и какая сумма стала окончательной?»

Почему валют несколько

На первый взгляд кажется, что мировая торговля была бы проще с одной валютой. Но у валют есть связь с экономиками и институтами, которые их используют. Каждая денежная система имеет собственные правила: кто выпускает деньги, как устроены банковские расчёты, какие органы принимают решения и как ведётся учёт.

Некоторые валюты используются преимущественно внутри одной страны. Другие востребованы далеко за её пределами — например, в международной торговле, сбережениях

или финансовых операциях. Такая востребованность складывается из множества факторов: масштаба экономики, доверия к институтам, глубины финансовых рынков, стабильности правил и привычек участников. Она может меняться со временем.

Для путешественника важнее практическое следствие: одна и та же вещь может иметь разные цены в разных валютах, а одинаковые числовые суммы в них не равны по покупательной способности. Пятьдесят франков и пятьдесят евро — не одно и то же, хотя число на купюре или экране совпадает. Чтобы сравнить их, нужен обменный курс. Но даже курс не рассказывает всего: важны местные цены, налоги, зарплаты, доступность товара и то, что именно человек хочет купить.

Практическая проверка: четыре вопроса перед оплатой

Перед покупкой за границей Марина теперь задаёт себе короткую последовательность вопросов:

- 1. В какой валюте указана цена?** Не в валюте моего счёта, а именно на ценнике или экране.
- 2. Какое средство оплаты я использую?** Наличные, карту, перевод или приложение?
- 3. В какой валюте ведётся мой счёт?** Если она отличается от валюты цены, потребуется пересчёт.
- 4. Кто и по каким правилам пересчитывает сумму?** Терминал, продавец, банк, платёжная система или иной участник?

Это не инструкция по выбору конкретного банковского продукта и не способ заранее вычислить точное списание. Это способ правильно описать ситуацию. Когда понятны отдельные этапы, легче прочитать чек, сравнить предложенные варианты оплаты и задать банку конкретный вопрос вместо общего «почему сняли больше?».

Попробуйте применить тот же разбор к трём обычным ситуациям.

Ситуация первая. Вы передаёте соседу купюру за одолженную книгу. Купюра — наличные; она используется как средство обмена; её номинал выражен в определённой валюте.

Ситуация вторая. Вы смотрите на остаток в банковском приложении. На экране отображается безналичный банковский остаток, а не наличные. Валюта счёта указывает, в каких единицах учтена сумма. Само приложение показывает информацию и может помогать распоряжаться средствами, но экран — не отдельная валюта.

Ситуация третья. В иностранном интернет-магазине цена указана в долларах, а ваша карта связана со счётом в другой валюте. Карта — платёжное средство; цена выражена в долларах; итоговое списание может включать пересчёт по применимым правилам. Эти понятия отвечают на разные вопросы и потому не противоречат друг другу.

Мини-гlossарий

Деньги — средства и правила, используемые обществом

для расчётов, выражения стоимости и хранения покупательской способности. Точное значение зависит от экономического, юридического или бытового контекста.

Валюта — денежная единица конкретной денежной системы, например евро или швейцарский франк.

Наличные — банкноты и монеты, которыми расплачиваются непосредственно.

Банковский остаток — сумма, учтённая на счёте клиента; в экономике такие депозиты широко используются для платежей.

Платёжное средство — инструмент, с помощью которого иницируют оплату или перевод; например, карта или банковское приложение.

Обменный курс — соотношение, по которому одну валюту переводят в другую. Реальный итог операции может зависеть от времени и правил обработки платежа.

Вопросы для самопроверки

1. Чем валюта отличается от денег?
2. Почему банковская карта обычно не считается самими деньгами?
3. В какой валюте выражена цена, если на ценнике написано «48 CHF», а сумма в банковском приложении показана в евро?
4. Какие причины могут привести к тому, что сумма предварительного подтверждения и окончательное списание различаются?

5. Какую функцию выполняют деньги, когда вы откладываете часть дохода на будущую поездку?

Главное — не сводить всю денежную жизнь к цифре на карте. Цена, валюта, форма денег и способ платежа — разные элементы одной системы. Когда Марина снова увидит иностранную цену, она уже не будет ждать от банковского приложения волшебного совпадения чисел. Она знает: сначала есть стоимость покупки, затем единица, в которой её выразили, потом платёжное средство и, если нужно, пересчёт. Доверие соединяет эти этапы, а правила системы определяют, как именно они сработают.

Кто создаёт валюту: центральные банки, коммерческие банки и доверие к деньгам

На телефоне вспыхивает уведомление: «Зарплата зачислена». Число на экране — 84 600 рублей. Вы открываете приложение, проверяете сумму и уже мысленно распределяете её: аренда, продукты, немного отложить. Но затем возникает вопрос, который редко приходит в голову в день получки: кто создал эти деньги?

Ответ не помещается в одно слово. В нём участвуют и центральный банк, и коммерческий банк, и компания, которая выплатила зарплату, и правила, позволяющие незнакомым людям принимать друг у друга банковские обещания как деньги. Чтобы увидеть эту систему в работе, проследим путь условного миллиона рублей — от банковского решения до зарплат, покупки и расчёта между банками.

Сначала — не печатный станок, а договор

Представим небольшую компанию «Север», которой нужно закупить сырьё и оплатить работу сотрудников до того, как покупатели расплатятся за готовую продукцию. Компания обращается за кредитом в Банк А. После проверки банк соглашается выдать ей один миллион рублей.

В этот момент не обязательно открывать хранилище и пе-

ресчитывать пачки банкнот. Банк делает две записи в своём балансе:

Запись Банка А

Что меняется

Актив

У банка появляется требование к компании: долг по кредиту в размере 1 000 000 рублей

Обязательство

На счёте компании появляется депозит на ту же сумму

Для компании кредит — одновременно долг и деньги на счёте. Для банка — одновременно актив в виде кредита и обязательство перед клиентом в виде депозита. Именно так коммерческий банк при выдаче кредита создаёт депозитные деньги.

Это не означает, что банк может произвольно вписать любую сумму в любой счёт. Запись опирается на договор, оценку риска и правила, которые ограничивают деятельность банка. Но важно различать: банк не просто передаёт компании чьи-то наличные из сейфа. При выдаче кредита он создаёт новое банковское обязательство, которое компания может использовать для платежей.

Такие деньги называют безналичными, депозитными или

банковскими. Они не являются подделкой и не отличаются от наличных своей «настоящостью». Это разные формы денежного требования внутри одной системы: банк обещает исполнять распоряжения владельца счёта и проводить расчёты по установленным правилам.

Маршрут миллиона

Теперь посмотрим, как условные деньги проходят через систему. Для ясности предположим, что компания обслуживается в Банке А, сотрудник — в Банке Б, а магазин, где он совершит покупку, — в Банке В. В реальности участники могут пользоваться одним банком, а платежи могут идти по разным каналам и с разными сроками.

Этап

Зона

Назначение

1. Кредит компании

Коммерческий банк

На счёте компании появляется депозит, одновременно возникает долг

2. Выплата зарплаты

Между банками

Депозит компании уменьшается, депозит сотрудника увеличивается

3. Покупка

Платёжная инфраструктура

Деньги перемещаются со счёта сотрудника на счёт магазина

4. Межбанковский расчёт

Банки и расчётная система

Банки окончательно погашают взаимные обязательства, используя деньги центрального банка

Первый шаг: кредит. Банк А зачисляет миллион на счёт «Севера». Компания ещё ничего не купила, но деньги уже существуют как депозитное обязательство Банка А.

Второй шаг: зарплата. Компания переводит сотрудникам, допустим, 100 000 рублей. На счёте компании в Банке А эта сумма списывается. На счёте работника в Банке Б появляется депозит на 100 000 рублей.

Для человека всё выглядит просто: работодатель отправил деньги, приложение показало зачисление. Между тем Банку А и Банку Б нужно рассчитаться друг с другом. В межбанковских расчётах для этого обычно используются резервы — средства коммерческих банков на счетах в центральном банке. Если после множества платежей клиенты Банка А в целом отправили в Банк Б больше денег, чем получили от него, Банку А потребуется передать Банку Б соответству-

ющую сумму в расчётах.

Расчёты могут проходить по-разному. Где-то каждый платёж обрабатывается отдельно и почти сразу; где-то множество поручений сначала взаимно компенсируется, а затем между банками переводится итоговая сумма. Платёжная карта, приложение или система быстрых переводов помогают передать и обработать распоряжение, но сами по себе не заменяют окончательный межбанковский расчёт.

Третий шаг: покупка. Сотрудник оплачивает продукты на 3 000 рублей в магазине, чей счёт открыт в Банке В. Его депозит уменьшается, депозит магазина увеличивается. Банки Б и В, в свою очередь, рассчитываются между собой через принятую в стране инфраструктуру. Для покупателя покупка занимает секунды; для системы за ней стоят авторизация платежа, обмен данными, клиринг и расчёт.

Не всегда можно проследить один и тот же «миллион» от кредита до конкретного товара. Деньги взаимозаменяемы: суммы смешиваются с другими поступлениями и расходами на счетах, а банки рассчитываются по совокупности обязательств. Зато можно проследить изменения требований и обязательств: у кого уменьшился депозит, у кого он появился и чем банки закрыли долг друг перед другом.

Четвёртый шаг: расчёт. Резервы коммерческих банков в центральном банке — не те деньги, которыми обычно расплачиваются покупатели в магазине. Это деньги другого уровня. У обычного человека, как правило, нет счёта

в центральном банке, где лежит его зарплата. Центральный банк обеспечивает расчётную основу, на которой банки могут окончательно погашать обязательства друг перед другом.

Что именно создаёт центральный банк

Центральный банк выпускает наличные банкноты, а в некоторых странах отвечает и за выпуск монет; в других выпуск монет может быть устроен иначе. Кроме наличных, центральный банк создаёт цифровые деньги для банков — резервы на счетах в центральном банке. Наличные и резервы вместе часто называют деньгами центрального банка, или денежной базой.

Но фраза «центральный банк печатает деньги» скрывает половину картины. Когда вы получаете зарплату на банковский счёт, это обычно не банкноты центрального банка, а обязательство коммерческого банка перед вами. Центральный банк не создаёт напрямую каждый такой депозит. Его задача — влиять на денежные условия, поддерживать работу расчётной системы и обеспечивать надёжную основу для платежей.

Если сотрудник решит снять 10 000 рублей в банкомате, произойдёт обмен одной формы денег на другую. На его счёте станет на 10 000 рублей меньше, а у него появятся банкноты. Для банка наличные — физические деньги, полученные в обмен на средства в центральном банке; для клиента банкноты — обязательство центрального банка. Само снятие наличных не обязательно увеличивает общий объём де-

нег в экономике: часто меняется их форма — депозит превращается в наличные.

Центральный банк влияет на условия, в которых банки кредитуют. Он устанавливает или направляет краткосрочные процентные ставки, может предоставлять банкам ликвидность, покупать или продавать активы и задавать требования к расчётам. Когда ставки растут, кредиты часто дорожают, а спрос на них ослабевает. Когда ставки снижаются, заём может стать доступнее — хотя это не гарантирует, что каждый банк начнёт активно кредитовать, а каждый клиент захочет брать деньги.

Центральный банк может также влиять на резервы банков — например, кредитуя их или покупая у них активы. Если он покупает актив у небанковской компании или инвестора, на счёте продавца может появиться депозит, а банк продавца получит дополнительные резервы. Но это не означает, что любое увеличение резервов автоматически превращается в равную сумму новых кредитов. Решение о выдаче кредита зависит от множества условий, а не от простого нажатия денежного рычага.

Почему банк не может выдавать кредиты без конца

У банков есть ограничения, и они действуют одновременно.

Во-первых, важен капитал: запас средств, способный покрыть часть убытков. Чем рискованнее активы банка, тем больше капитала могут требовать правила. Во-вторых, важ-

на ликвидность: банк должен быть способен проводить платежи и исполнять обязательства перед клиентами в нужный момент. В-третьих, банк оценивает вероятность возврата кредита, стоимость привлечения средств и ожидаемую доходность.

Есть и другие пределы: надзорные требования, ограничения на концентрацию рисков, качество залога, если он предусмотрен, платёжеспособность заёмщика и сам спрос на кредиты. Даже банк, у которого хватает капитала и ликвидности, не обязан одобрять кредит компании с шатким планом и непредсказуемыми доходами.

Поэтому популярная картинка, будто центральный банк кладёт в систему одну денежную единицу, а коммерческие банки механически размножают её в строго заданное число раз, часто вводит в заблуждение. В реальности кредитование не сводится к автоматическому «размножению резервов». Сначала есть решение о кредите, основанное на спросе, риске и ограничениях банка; затем платежи по этому кредиту создают потребность в расчётах и управлении ликвидностью. Подробности, включая требования к резервам и способы расчёта, различаются между странами.

Деньги могут появляться — и исчезать

Созданный кредитом депозит не обязан оставаться в системе навсегда. Когда компания возвращает банку основной долг, банк уменьшает сумму кредита в своих активах и соответствующую сумму депозита — если погашение идёт с

банковского счёта. В результате часть депозитных денег, созданных при выдаче кредита, исчезает.

Уплата процентов устроена иначе: она становится доходом банка, а затем может пойти на зарплаты, налоги, дивиденды и другие расходы. Деньги продолжают перемещаться между участниками. Новые кредиты могут создавать депозиты, а погашение старых — сокращать их. Поэтому количество денег в экономике меняется не только из-за решений центрального банка, но и из-за поведения банков, компаний и домохозяйств.

При этом не всякое кредитование создаёт новые депозитные деньги. Если, например, инвестиционный фонд одолжил компании средства, уже находившиеся на его банковском счёте, это прежде всего перераспределение существующего депозита. Важное различие такое: коммерческий банк при выдаче кредита обычно создаёт новый депозит; перевод между людьми или организациями обычно перемещает уже существующие депозиты.

Почему мы принимаем банковские обещания

Надпись «84 600 рублей» на экране — не сама по себе гарантия. Мы принимаем её как деньги, потому что за ней стоит целая конструкция доверия.

Её первый слой — закон и исполнение договоров. Владелец счёта имеет определённые права, а банк обязан соблюдать правила обслуживания и платежей. Второй слой — надзор: банки должны раскрывать информацию и выполнять

требования к капиталу, рискам и ликвидности. Третий — защита вкладчиков. Во многих странах существуют системы страхования депозитов, но у них есть пределы, условия и исключения: их нужно проверять по правилам своей страны.

Четвёртый слой — стабильность покупательной способности. Если цены растут стремительно и непредсказуемо, деньги формально остаются единицей расчёта, но людям всё труднее доверять им как средству сбережения. Пятый — возможность провести платёж. Деньги, которые нельзя перевести, снять или обменять по понятным правилам, теряют часть своей полезности.

Есть и важное различие между ликвидностью и платёжеспособностью. Банк может временно испытывать нехватку средств для срочных платежей, даже если в целом его активы превышают обязательства. Центральный банк в некоторых обстоятельствах может дать ему ликвидность. Но если потери банка слишком велики и его активов недостаточно, одной ликвидной поддержки может не хватить: проблему капитала нельзя бесконечно исправлять краткосрочным займом. Для таких случаев существуют процедуры оздоровления, реструктуризации или закрытия банков — и они тоже различаются от страны к стране.

Доверие поэтому не означает веру в безошибочность банков. Оно означает уверенность, что ошибки можно обнаружить, платежи работают, правила известны, а трудности не превращают каждый счёт в лотерейный билет. Валюта дер-

жится не на обещании, что кризисов никогда не будет, а на способности институтов действовать по понятным правилам, когда кризис всё же наступает.

Маленькое расследование для читателя

Попробуйте провести его на собственном примере. Выберите одну недавнюю выплату или покупку и ответьте на четыре вопроса:

1. Кто отправил деньги и в каком банке у него был счёт?
2. Какой банк показывает ваш баланс и является должником по депозиту?
3. Если вы платили картой, кто обработал платёж и через какую инфраструктуру он прошёл?
4. Если деньги ушли в другой банк, каким способом банки рассчитались между собой?

Затем проверьте, какие правила страхования вкладов действуют в вашей стране, и уточните, отличаются ли сроки зачисления и окончательного расчёта. Такая проверка помогает увидеть, что банковское приложение — лишь удобное окно. За ним находятся договор, баланс банка, платёжные сети и система центрального банка.

У зарплатного уведомления нет одного-единственного автора. Центральный банк создаёт денежную основу и поддерживает расчётную систему. Коммерческие банки создают значительную часть депозитных денег, когда выдают кредиты, и проводят повседневные платежи. Компании и люди перемещают эти деньги, а законы, надзор и стабильность цен

помогают всем участникам принимать их с доверием.

Теперь, когда маршрут от кредита до покупки стал виден, можно расширить масштаб ещё раз: посмотреть, как устроены национальные денежные системы и почему одна и та же денежная логика принимает в разных странах разные формы.

Национальные фиатные валюты: устройство и различия денежных систем

В аэропорту Орена два путешественника одновременно меняют деньги. У обоих в руках банкноты похожего размера: на одной — мост над рекой, на другой — профиль исторического правителя. Обе страны принимают наличные, обе предлагают оплатить кофе телефоном. Но за одинаково привычными жестами скрываются разные правила.

Лена, приехавшая из страны Меридия, привыкла, что цены за год меняются мало, а обменять местные деньги можно в банке или через приложение. Её попутчик Марек недавно уехал из Орена: там цены заметно выросли, власти ограничили покупку иностранной валюты, а в обменниках действуют разные курсы. Для Лены банкнота — прежде всего удобный способ заплатить. Для Марека — ещё и напоминание о том, сколько его сбережения могут стоить через месяц.

Одинаковые на вид деньги оказываются частью разных денежных систем. Чтобы понять разницу, недостаточно рассмотреть купюру или узнать её курс к доллару. Важно выяснить, кто выпускает деньги, какие правила регулируют их обращение, насколько устойчивы цены и могут ли люди без препятствий пользоваться платёжными и обменными серви-

сами.

Что означает «фиатная валюта»

Фиатная валюта — это деньги, стоимость которых не обещано обменивать по установленному правилу на определённое количество золота, серебра или другого товара. Держатель банкноты, как правило, не может прийти в центральный банк и потребовать за неё, например, грамм золота. Однако слово «фиатная» не означает «взятая с потолка» или «не имеющая экономических оснований».

Покупательная сила такой валюты поддерживается целой системой. Государство устанавливает в ней налоги и многие обязательные платежи. Люди получают зарплаты, заключают договоры, выплачивают долги и покупают товары в единицах этой валюты. Банки ведут счета, центральный банк обеспечивает расчёты между ними, а законы определяют, как защищаются платежи и договоры. Наконец, за деньгами стоит экономика, способная производить товары и услуги, собирать налоги и поддерживать работу институтов.

Это не гарантирует неизменной покупательной силы. Если товаров становится относительно меньше, спрос на них быстро растёт, а доверие к денежной политике ослабевает, цены могут повышаться. Денежная эмиссия сама по себе не создаёт дополнительные продукты, дома или медицинские услуги. Она может помочь поддержать платежи и экономическую активность, но не отменяет ограниченности реальных ресурсов.

Доверие к валюте — не просто вера в красивый символ на банкноте. Это практическое ожидание: люди предполагают, что другие тоже примут эти деньги, а правила завтра не изменятся произвольно. Такое доверие складывается из опыта и институтов: предсказуемости законов, качества управления, надёжности банков и способности государства выполнять свои обязательства.

Кто выпускает деньги — и кто задаёт правила

Слово «эмитент» означает того, кто выпускает определённый вид денег или отвечает за его выпуск в соответствии с законом. В большинстве стран центральный банк выпускает банкноты и монеты, а также обеспечивает денежную основу для межбанковских расчётов. Казначейство или министерство финансов собирает налоги и выпускает государственные облигации. Коммерческие банки создают депозитные деньги, когда выдают кредиты и зачисляют средства на счета клиентов. Эти уровни связаны, но не тождественны.

Например, деньги на банковском счёте — не пачка наличных, спрятанная в хранилище именно для этого клиента. Это обязательство банка перед владельцем счёта, выраженное в национальной валюте. В обычных условиях его можно потратить или обменять на наличные почти по номиналу. Этому помогают правила банковского надзора, системы переводов, резервы и другие механизмы, которые позволяют депозитным деньгам обращаться рядом с наличными.

Не следует смешивать эмитента и **законное платёжное**

средство. Этот термин обозначает правовой статус денег при погашении денежных обязательств — в пределах, определённых законодательством конкретной страны. Он не обязательно означает, что любой магазин должен принимать любую купюру при любых обстоятельствах или что все платежи можно совершать только наличными. Правила оплаты картой, цифрового перевода или иностранной валютой могут отличаться. В разных юрисдикциях детали также различны.

Валютная система — понятие шире. Это совокупность правил и институтов, определяющих денежную единицу, порядок выпуска наличных, работу центрального банка и банков, расчёты между участниками, обмен валюты и движение капитала. Две страны могут обе называть свои деньги фиатными, но по-разному организовать почти каждый элемент этой системы.

Две денежные системы: одинаковый вид, разные условия

Представим вымышленные страны Меридию и Орен. В обеих есть банкноты, банковские счета и оплата телефоном. Сведения в таблице условные: они нужны, чтобы показать, как сравнивать системы, а не оценивать реальные государства.

Критерий
Меридия
Орен

Эмитент и правила выпуска

Центральный банк действует по установленному законом мандату; решения о ставках публикуются и объясняются

Центральный банк тоже выпускает национальную валюту, но чаще испытывает давление со стороны правительства

Инфляция

Условно около 3% за год; цены в целом меняются умеренно

Условно около 18% за год; предприятия чаще пересматривают цены

Правовой режим

Обмен валюты для поездок и текущих платежей доступен без сложных процедур

Покупка и перевод иностранной валюты могут требовать разрешения или подпадать под ограничения

Финансовый рынок

На рынке обращается широкий круг государственных и частных облигаций

Рынок меньше и менее ликвиден; долгосрочное финансирование труднее

Доверие к правилам

Население в основном рассчитывает, что денежная политика не изменится внезапно

Домохозяйства и компании чаще опасаются обесценения денег и новых ограничений

Платёжная инфраструктура

Быстрые банковские переводы доступны в городах и большинстве небольших населённых пунктов

Мобильные платежи распространены в крупных городах, но в удалённых районах важнее наличные

Доступ к обмену

Обменять деньги можно через несколько официальных каналов с понятными условиями

Официальный курс может отличаться от фактических условий, по которым доступны наличные или переводы

У таблицы нет единственного итогового числа, которое автоматически объявило бы одну систему «хорошей», а другую «плохой». Допустим, в Орене низкий государственный долг, но цены растут быстро. Или там особенно удобны мобильные платежи в городах, однако слабее доступ к банковским услугам в сельской местности. Каждый такой факт важен, но сам по себе не описывает всю систему.

Как читать показатели, не попадаясь на простые выводы

Инфляция показывает, насколько в среднем меняется уровень цен, а не стоимость одного конкретного товара. Её обычно оценивают по набору потребительских расходов. У разных людей личная инфляция может отличаться от официальной: аренда, лекарства или продукты занимают в их бюджете неодинаковую долю. Но длительный рост общего уровня цен затрагивает денежную систему в целом: зарплаты и сбережения приходится чаще пересматривать, а долгосрочные договоры становятся сложнее.

Разница между 3% и 18% кажется отвлечённой, пока не посмотреть на накопительный эффект. Если условная корзина стоит 100 денежных единиц и цены в среднем растут на 4% в год, через пять лет за прежние 100 единиц можно будет купить товаров примерно на 82 нынешние единицы. При росте цен на 20% в год покупательная сила той же суммы через пять лет будет около 40 нынешних единиц. Это упрощённый расчёт: реальные цены растут неодинаково, а официальная корзина может не совпадать с личными расходами. Но он показывает, почему важна не только сегодняшняя цифра инфляции, но и её устойчивость.

Независимость центрального банка тоже не сводится к одному пункту в законе. Закон может закреплять самостоятельность при выборе процентной ставки, но реальная картина зависит от того, может ли банк последовательно следовать своему мандату, публиковать решения и выдерживать политическое давление. Независимость — не волшебная га-

рантия низкой инфляции и не освобождение от общественного контроля. Это один из способов уменьшить риск, что краткосрочные политические задачи постоянно будут подменять долгосрочные денежные цели.

Фискальная устойчивость связана с тем, как государство собирает доходы, тратит их и обслуживает долг. Особенно важно выяснить, в какой валюте оно занимало. Долг в собственной валюте и долг в иностранной создают разные риски: правительство и центральный банк сильнее влияют на денежные условия внутри страны, но не могут по желанию создать доллары, евро или другую иностранную валюту для выплаты внешнего долга. Даже способность обслуживать номинальные обязательства не исключает издержек: попытка профинансировать расходы выпуском денег может усилить инфляцию и снизить доверие.

Глубина финансового рынка — это не просто размер биржи. Важно, могут ли компании, банки и государство получать долгосрочное финансирование в национальной валюте; достаточно ли покупателей и продавцов облигаций; можно ли заключать сделки по прозрачным правилам и быстро находить контрагента. Развитый рынок помогает распределять риски и поддерживать кредитование. Но он не устраняет все проблемы и сам может передавать шоки: при резком изменении ожиданий инвесторы способны быстро менять свои решения.

Доступность платежей и устойчивость денег — раз-

ные характеристики. Приложение может позволять мгновенно переводить средства, но это не гарантирует, что цены стабильны или что переводы за границу разрешены. И наоборот: в стране с устойчивой покупательной силой часть населения может сталкиваться с перебоями связи, дорогими банковскими услугами или нехваткой банкоматов. Проверьте, можно ли получить наличные, сколько стоит перевод, работают ли платёжные сервисы вне крупных городов и что произойдёт при отключении интернета.

Наконец, номинальный курс и количество нулей на банкноте не служат оценкой качества денег. Одна единица валюты может обмениваться на тысячу единиц другой просто из-за того, как когда-то были выбраны масштабы денежных единиц. Высокая цифра на ценнике не обязательно означает текущий валютный кризис: она может быть следствием старых ценовых изменений или проведённой деноминации. Сравнивать нужно динамику цен, правила обмена и доступность валюты, а не число на купюре.

Практический маршрут для сравнения валют

Когда нужно оценить незнакомую валюту — перед поездкой, переводом сбережений или изучением новостей, — используйте последовательность вопросов.

1. Определите, о каких деньгах речь. Это наличные центрального банка, банковский вклад или электронный платёжный инструмент, привязанный к счёту? Все они могут быть выражены в одной валюте, но устроены по-разному.

2. Найдите эмитента и его полномочия. Кто выпускает банкноты и монеты? Кто управляет ставкой и расчётными резервами? Какие решения принимает государство, а какие — центральный банк?

3. Проверьте динамику цен. Смотрите не только на последний показатель, но и на несколько лет, а также на то, как часто меняются цены и зарплаты.

4. Разберитесь с правовым статусом и обменом. Где валюта является законным платёжным средством? Есть ли ограничения на покупку наличной иностранной валюты, международные переводы или вложения за рубежом? Различаются ли правила для текущих платежей и перемещения капитала?

5. Оцените финансовую и платёжную инфраструктуру. Легко ли открыть счёт, перевести деньги, получить наличные? Есть ли ликвидный рынок облигаций? Работают ли сервисы за пределами столицы?

6. Сопоставьте всё с доверием и экономическими условиями. Как государство финансирует расходы? Насколько понятны его решения? Есть ли у страны источники дохода и способность обслуживать обязательства?

Упражнение. Выберите две валюты, которыми вы регулярно пользуетесь или о которых часто слышите. Заполните для каждой шесть строк: эмитент, инфляция, правовые правила, доступ к обмену, платёжная инфраструктура, финансовый рынок. Затем допишите по одной сильной стороне и

одному риску — и укажите, для кого именно они важны. Например, удобная оплата телефоном может быть преимуществом для городского путешественника, но почти ничего не сказать о возможности перевести крупную сумму за границу.

Деньги как повседневность и государственное устройство

Национальная валюта встречает человека в мелочах: в цене хлеба, сумме зарплаты, долге по ипотеке, стоимости поездки. Но она же отражает устройство страны. За ней стоят бюджетные решения, полномочия центрального банка, банковские правила, способы сбора налогов и отношения государства с гражданами и внешним миром.

Поэтому фиатная валюта — не просто банкнота без золотого обеспечения. Это единица, вокруг которой организованы расчёты, обязательства и ожидания. Её устойчивость зависит не от одного указа и не от одного показателя, а от того, насколько согласованно работают денежная политика, государственные финансы, право, финансовый рынок и платёжная инфраструктура.

Сравнивая валюты, смотрите не на рисунок и не только на курс. Спрашивайте, кто и по каким правилам их выпускает, как меняются цены, насколько надёжны расчёты и что именно можно обменять — без ограничений, с разрешением или лишь на отдельных условиях. Тогда становится ясно: у похожих банкнот могут быть совершенно разные возможно-

сти и риски.

Твёрдые, мягкие и неконвертируемые валюты: устойчивость, обмен и ограничения

В аэропорту пахнет кофе, мокрой одеждой и поспешными решениями. Путешественница Мира кладёт на стойку банкноту, которую дома принимали без вопросов, и просит обменять её на местные деньги. В первом окошке кассир пересчитывает купюры и сразу называет курс. Во втором долго сверяет таблицу, потом предлагает заметно меньше. У третьего окна слышится короткое: «Эту валюту за пределы страны не вывозят. Сохраните чек, чтобы обменять остаток перед отъездом».

Три окна — три разных свойства денег. Первые легко обменять, вторые — невыгодно или не везде, третьи могут быть доступны только внутри страны либо для определённых операций. Но у этого различия есть важная тонкость: слова «твёрдая» и «мягкая» — бытовые и аналитические обозначения, а не универсальные юридические категории. Они помогают описывать валюту, но не заменяют проверку конкретных правил и условий.

Чтобы понять, что именно происходит у обменника, по-

лезно открыть три двери — и за каждой задать свой вопрос.

Первая дверь: насколько хорошо валюта сохраняет покупательную способность?

В разговоре твёрдой часто называют валюту, курс которой считают сравнительно устойчивым, а саму валюту охотно держат и используют за пределами страны-эмитента. Доллар США, евро, швейцарский франк и японская иена широко обращаются на международных рынках, хотя их курсы друг к другу меняются. Даже «твёрдые» деньги не застывают в цене: один год за единицу валюты можно купить больше товаров, другой — меньше; изменяются и цены внутри страны, и обменный курс.

Поэтому устойчивость — не обещание вечной ценности, а относительная оценка. На неё влияют инфляция, доверие к денежной и бюджетной политике, состояние экономики, глубина финансовых рынков и ожидания участников. Важно также, с чем сравнивать. Валюта может укрепляться относительно одной и ослабевать относительно другой. А человек, который получает зарплату и покупает продукты в одной стране, ощущает инфляцию иначе, чем инвестор, сравнивающий курсы нескольких валют.

«Мягкой» нередко называют валюту, которая сильнее колеблется, чаще теряет покупательную способность или вызывает меньше доверия за пределами своей страны. Но этот ярлык ничего не говорит сам по себе о причинах. Колебания могут быть связаны с инфляцией, переменой цен на экс-

портные товары, политической неопределённостью, изменением процентных ставок или общим спросом на активы. И нестабильность не обязательно означает, что в стране нельзя расплатиться местными деньгами или что ими невозможно торговать.

Главное — не смешивать устойчивость с возможностью обмена. Валюта может быть относительно стабильной внутри страны, но переводы из неё за границу ограничены. И наоборот: валюту могут свободно покупать и продавать, хотя её курс заметно меняется. Это разные свойства, как прочность чемодана и наличие свободного места в самолёте: одно не гарантирует другого.

Вторая дверь: насколько легко найти покупателя и совершить обмен?

Ликвидность — это практический ответ на вопрос: получится ли обменять валюту быстро, в нужном объёме и без существенной потери на разнице цен? Если желающих купить и продать много, сделки проходят чаще, а разрыв между ценой покупки и ценой продажи обычно уже. Если рынок небольшой, пункт обмена может предложить невыгодный курс, ограничить сумму или вовсе отказаться от операции.

На табло обменника обычно видны две цены. По одной обменник покупает валюту у клиента, по другой — продаёт её. Разница между ними называется спредом. Поэтому курс, который показывает поисковик или финансовое приложе-

ние, часто служит ориентиром, а не обещанием, что именно по нему вам обменяют деньги. Он может отражать среднюю рыночную цену, тогда как доступная вам сделка учитывает спред, комиссию и условия конкретного поставщика.

Ликвидность зависит от места и способа расчёта. В крупном финансовом центре обменять распространённую валюту может быть просто; в небольшом городе той же страны её могут принимать лишь в одном банке. И наоборот: местные деньги, мало востребованные в международной торговле, легко принимают в магазинах и банках внутри страны. «Принимают в кафе» и «можно без труда обменять за рубежом» — не одно и то же.

Представим валюту небольшой открытой экономики, курс которой свободно меняется. Её можно купить и продать на рынке, но количество участников невелико. В обычный день обмен пройдёт быстро; во время кризиса продавцов может оказаться гораздо больше, чем покупателей. Курс сдвинется, спред расширится, а сделка станет дороже. Доступность обмена осталась, но его цена изменилась.

Третья дверь: разрешено ли обменивать и переводить валюту?

Конвертируемость — это возможность обменивать валюту на другие валюты и использовать её в расчётах. В повседневной жизни она зависит не только от рынка, но и от закона: кто проводит операцию, куда переводятся деньги, какова цель, какая сумма участвует и какие документы нужны.

В практическом смысле говорят о внутренней и внешней конвертируемости. Внутренняя означает, что резиденты могут обменивать национальную валюту на иностранную внутри страны — например, для разрешённых поездок, оплаты импорта или иных целей. Внешняя относится к возможности нерезидентов обменивать и использовать валюту, а также к её участию в международных расчётах. У этих терминов бывают разные определения в профессиональных источниках и законодательствах, поэтому в реальной ситуации важно смотреть не только на название режима, но и на правила конкретной операции.

Есть ещё различие между текущими платежами и движением капитала. К текущим платежам обычно относят оплату товаров и услуг, поездки, обучение или некоторые переводы. Движение капитала — это, например, покупка финансовых активов, инвестиции, перевод средств для размещения за рубежом. Государство может разрешать одни операции и ограничивать другие. Поэтому фраза «валюта конвертируемая» не обязательно означает «любую сумму можно в любой момент перевести куда угодно».

Ограничения могут касаться и наличных. Где-то разрешено вывезти банкноты только в пределах установленной суммы; где-то нужно задекларировать наличные выше порога; где-то для обратного обмена потребуют квитанцию, подтверждающую первоначальную покупку валюты. Декларирование и запрет — разные вещи: обязанность сообщить о сумме

не всегда означает, что её нельзя перевозить. Не полагайтесь на старый совет из форума или на правила, действовавшие в прошлую поездку. Условия могут меняться, а отдельные нормы — различаться для резидентов и приезжих.

Почему страны вводят ограничения? Одна из причин — нехватка валютных резервов: если спрос на иностранную валюту намного превышает предложение, власти могут пытаться направить доступные средства на важные платежи. Другие причины — стремление сдержать резкий отток капитала, защитить финансовую систему во время кризиса, контролировать движение денег или поддерживать определённый режим обменного курса. Такие меры не всегда означают, что валюта вот-вот обесценится; иногда они связаны с конкретной экономической политикой. Но они способны сделать международный платёж медленнее, дороже или вовсе недоступным для определённой цели.

Если официальный курс существует, это ещё не гарантирует, что по нему можно обменять желаемую сумму. Может действовать лимит, очередь, требование предоставить документы или разные условия для разных типов платежей. В таких обстоятельствах встречаются несколько курсов: официальный, доступный в банке, курс карты и неформальные предложения. Неофициальный обмен может нарушать закон и нести риск мошенничества, поэтому разницу между курсами не следует воспринимать как приглашение обходить правила. Надёжнее выяснить, какая операция разрешена, сколь-

ко она стоит и кто несёт ответственность за её проведение.

Когда три свойства расходятся

Для наглядности представим три ситуации. В первой путешественник обменивает международно востребованную валюту: пунктов много, курс понятен, а деньги легко поменять обратно. Это похоже на первую дверь — но даже здесь комиссия и спред могут сделать один обменник выгоднее другого.

Во второй местная валюта довольно спокойна внутри страны, однако переводы за рубеж разрешены лишь для ограниченных целей или требуют документов. Это не противоречие: покупательная способность может быть относительно стабильной, тогда как юридическая конвертируемость остаётся ограниченной.

В третьей валюта свободно торгуется, но её курс быстро меняется, а за пределами страны её принимают редко. Возможность обмена есть, но она не обещает ни стабильности, ни повсеместного приёма. Это важное различие для предпринимателя, который выставляет счёт на несколько месяцев вперёд, и для путешественника, которому нужно обменять остаток наличных перед отъездом.

Наконец, слово «неконвертируемая» тоже требует уточнения. Иногда так обозначают валюту, которую нельзя свободно обменивать на международном рынке. Иногда — валюту, для которой обмен доступен лишь резидентам, отдельным организациям или по разрешённым операциям. В разговоре

это может звучать как абсолютный запрет, хотя в действительности ограничения бывают частичными. Поэтому полезнее выяснять не только «конвертируется ли валюта», но и «кто, где, в какой сумме и для какой операции может её обменять».

Проверка перед поездкой, переводом или контрактом

Перед тем как рассчитывать бюджет, отправлять деньги или подписывать договор, пройдите короткий маршрут.

1. Где именно можно обменять валюту? Проверьте, принимают ли её банки, лицензированные обменные пункты, банкоматы и платёжные сервисы. Уточните часы работы, доступность в выходные и то, выдаётся ли нужная сумма наличными. Не путайте широкую известность валюты с гарантией, что её примут в любой точке.

2. Какой курс применяется на деле? Сравните цену покупки и продажи, а не только красивый курс в поисковой выдаче. Уточните, есть ли отдельная комиссия и меняется ли курс в зависимости от суммы или способа оплаты. Если предлагают расчёт в валюте вашей карты вместо местной валюты, спросите, кто устанавливает курс и какой дополнительный сбор включён. Конвертация продавцом или банкоматным оператором может оказаться дороже; условия вашего банка тоже стоит проверить.

3. Есть ли двойная конвертация? Допустим, платёж проходит через промежуточную валюту: сначала сумма пе-

реводится в доллары, а затем — в местные деньги. На каждом этапе может возникнуть свой спред или комиссия. Попросите показать итоговую сумму к списанию и валюту, в которой будет проведён расчёт. Если видите на экране выбор между местной валютой и валютой карты, сравните условия, прежде чем подтверждать операцию.

4. Какие действуют ограничения? Выясните, отличаются ли правила для резидентов и нерезидентов, есть ли лимиты на обмен, перевод или вывоз наличных, требуется ли декларация или подтверждение происхождения средств. Отдельно проверьте, различаются ли правила для оплаты товаров и услуг и для перевода капитала. Для значительного платежа лучше получить подтверждение у банка или компетентного ведомства.

5. Сколько времени займёт расчёт? Международный перевод может пройти не мгновенно: на срок влияют рабочие дни, часовые пояса, выходные, проверка документов и банки-посредники. Уточните, когда получатель увидит деньги и кто оплатит возможные комиссии по пути. Для срочного платежа срок иногда важнее небольшого различия в курсе.

6. Какой есть запасной план? Возьмите подходящий резервный способ оплаты, не полагайтесь на единственный банкомат и узнайте заранее, где можно обменять остаток перед отъездом. Храните квитанции: в некоторых местах они нужны для обратного обмена или подтверждения операции. Можно быстро оценить, насколько мелкие расходы влия-

ют на результат. Если за 100 единиц своей валюты по объявленному курсу должны выдать 1000 местных единиц, но комиссия составляет 3%, после комиссии останется 970 единиц — ещё до учёта разницы между курсом покупки и продажи. А если затем остаток снова менять обратно, потери возникнут второй раз. Именно поэтому вопрос «какой курс?» лучше заменить вопросом «сколько денег я получу или заплачу в итоге?».

Перед поездкой сделайте эту проверку на одном конкретном расходе: например, на оплате гостиницы или поездки из аэропорта. Узнайте, в какой валюте выставят счёт, как будет обработана карта и сколько получится по фактическому курсу. Это простое упражнение помогает заметить не только комиссию, но и лишний этап обмена.

Ярлыки «твёрдая», «мягкая» и «неконвертируемая» полезны как первое предупреждение, но плохи как окончательный прогноз. Они не сообщают, какой курс вы получите завтра, можно ли перевести конкретную сумму или примет ли купюру конкретный обменник. Это не клеймо страны и не приговор её экономике: условия способны меняться вместе с инфляцией, политикой, резервами, спросом и правилами.

Поэтому перед дверью обменника стоит задать три отдельных вопроса: насколько предсказуема покупательная способность этих денег, насколько легко найти для них покупателя и разрешена ли нужная мне операция. Когда ответы не смешаны, валютный ярлык превращается из туманно-

го впечатления в рабочий инструмент — для путешествия, перевода и контракта. А дальше возникает следующий вопрос: почему одни валюты становятся удобными не только для обмена, но и для хранения резервов и расчётов далеко за пределами своей страны?

Резервные валюты: почему одни деньги становятся мировыми

В понедельник утром турецкий импортёр Дениз открывает контракт на поставку бразильского соевого шрота. Продавец — в Бразилии, покупатель — в Турции, товар пересечёт океан. Но цена указана не в реалах и не в лирах, а в долларах. Дениз считает расходы в лирах, бразильский поставщик платит местные счета в реалах, а между ними курсирует валюта третьей страны.

В это же утро Амина, управляющая резервами небольшого центрального банка, проверяет, хватит ли ликвидных активов, чтобы оплатить импорт топлива и при необходимости поддержать курс национальной валюты. Значительная часть её резервов размещена в долларовых активах. На другом конце света Дэниел, управляющий пенсионным фондом, выбирает между государственными облигациями разных стран. Он покупает казначейские бумаги США: их можно быстро продать, использовать как залог и оценить, не изучая каждый раз устройство незнакомого рынка.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.