

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой: <https://studservis.ru/glava-diploma/38628>

Тип работы: Глава диплома

Предмет: Мировая экономика

Содержание

Глава 2. Методический подход к анализу платежного баланса Гонконга 3

2.1. Оценка счета текущих операций в платежном балансе Гонконга 3

2.2. Оценка счета капиталов и финансов в платежном балансе Гонконга 10

2.3. Выявление основных особенностей и проблем в платежном балансе Гонконга 13

Глава 3: Прогнозирование основных показателей платежного баланса Гонконга 21

3.1 Построение прогноза платежного баланса Гонконга на основе выявленных тенденций 21

3.2 Разработка рекомендаций по улучшению платежного баланса 36

Глава 2. Методический подход к анализу платежного баланса Гонконга

2.1. Оценка счета текущих операций в платежном балансе Гонконга

Основные разделы платежного баланса представлены следующими статьями:

- 1) торговый баланс - отчетность, отражающая результаты участия страны в международной торговле, соотношение между вывозом и ввозом товаров;
- 2) баланс услуг и некоммерческих платежей (баланс «невидимых» операций);
- 3) баланс счета текущих операций включает движение товаров, услуг, доходов от инвестиций и односторонние переводы;
- 4) баланс движения капиталов и кредитов отражает соотношение экспорта и импорта капиталов, кредиты, полученные страной за рубежом и предоставленные другим странам;
- 5) операции с официальными валютными резервами - покупки и продажи центральным банком иностранной валюты.

Экономическое значение сальдо торгового баланса страны зависит от ее положения в мировом хозяйстве, характера ее связей с партнерами и экономической политики. Для развивающихся государств положительное сальдо торгового баланса позволяет иметь валютные ресурсы для оплаты импорта лицензий, доходов от иностранных инвестиций и других международных обязательств. В некоторых развитых странах (например, Япония или ФРГ) активное сальдо торгового баланса используется для экспорта капитала.

Пассивный торговый баланс считается нежелательным и обычно оценивается как признак слабости мирохозяйственных позиций страны. Для развитых государств это может иметь иное значение. Например, дефицит торгового баланса США объясняется активностью их международных конкурентов (Западной Европы, Японии и других стран). В результате складывающегося международного разделения труда более эффективно используются ресурсы США и мировой экономики в целом.

Баланс услуг и некоммерческих платежей включает платежи и поступления по транспортным перевозкам, страховым операциям, связи, международному туризму, обмену научно-техническим опытом, потребительским переводам (заработная плата, наследство, пенсии), содержанию дипломатических, торговых и иных представительств за границей, проценты и дивиденды по капиталовложениям, платежи за лицензии и военные расходы за границей.

Перечисленные операции услуг вместе с движением доходов от инвестиций, сделками военного характера и односторонними переводами составляют «невидимые» операции, подразумевается, что они не относятся к экспорту и импорту товаров, т.е. осязаемых ценностей.

2.2. Оценка счета капиталов и финансов в платежном балансе Гонконга

Баланс счета текущих операций непосредственно связан с балансом счета движения капиталов - второй частью международного счета страны. Если счет текущих операций активен, то баланс движения

капиталов будет отрицательным. Баланс движения капиталов выражает соотношение вывоза и ввоза государственного и частных капиталов, предоставленных и полученных международных кредитов. Эти операции делятся на международное движение предпринимательского и ссудного капитала. Статья «Ошибки и пропуски» включает данные статистической погрешности и неучтенных операций. Наиболее трудно поддается учету движение краткосрочного денежного капитала, особенно в периоды кризисов.

Кроме того, статьи платежного баланса отражают операции с ликвидными валютными активами, в которых участвуют государственные органы, в результате чего происходит изменение величины и состава официальных золотовалютных резервов.

При измерении сальдо платежного баланса необходимо учитывать следующее. Общепризнанным методом определения дефицита или активного сальдо платежного баланса является деление его на основные и балансирующие статьи. Сальдо основных статей носит название сальдо платежного баланса, в зависимости от того, положительная эта величина или отрицательная, - актив или дефицит платежного баланса. Величина сальдо платежного баланса учитывается при исчислении ВВП и национального дохода, влияет на курс валюты, выбор средств внешней и внутренней экономической политики.

На рис.2.2.1 – 2.2.5 даны основные показатели платёжного баланса Гонконга по счёту капитала

Анализируя изменение ставки процента можно наблюдать общую тенденцию к их снижению. Однако в кризис Гонконг имел ежеквартальное снижение ставки на 1,06 %.

Для оценки влияния валютного курса на платежный баланс рассматривались следующие соотношения:

$$ATB_t = \text{Const} + a_{\text{reer}} \text{AREER}_t + a_{\text{TBt}} \text{TBt}_{-1} + st,$$

$$ATB_t = \text{Const} + a_{\text{reer}} \text{AREER}_t + st.$$

Соотношения различаются только наличием авторегрессионной компоненты - торгового баланса предыдущего квартала. Авторегрессионная компонента здесь отвечает за так называемый эффект разворота. Эффект разворота состоит в развороте тренда торгового баланса, если он уходит далеко либо от нуля, либо от некоторого среднего уровня. В случае наличия данного эффекта коэффициент при авторегрессионной компоненте должен иметь отрицательный знак. Хотя формальные тесты показывают наличие единичного корня в рядах торгового баланса, это может быть связано с недостаточной длиной ряда, т. е. на 15 кварталах тест Дики-Фулера, впрочем, как и визуальный анализ, не может уловить стационарный характер торгового счета. Из теории ясно, что торговый счет, как, например и ставка процента, в долгосрочном периоде должны быть стационарны. Поэтому включение торгового баланса в качестве регрессора вполне оправданно.

Глава 3: Прогнозирование основных показателей платежного баланса Гонконга

3.1 Построение прогноза платежного баланса Гонконга на основе выявленных тенденций

Прогноз основных показателей платёжного баланса Гонконга проведем на основе метода наименьших квадратов по тенденциям 5-6 последних лет также на 5 лет вперед

Эксперимент, основанный на моделировании, позволяет ускорить и целенаправленно изучение взаимосвязей между физическими явлениями, процессами, происходящими в технических системах. Хотя эксперимент на моделях всегда экономичнее наблюдений за состоянием природы, тем не менее, он требует весьма значительных трудовых, временных и экономических затрат. Поэтому не безразлично, как организован, заранее продуман эксперимент, как он спланирован. Необходимо обеспечить не только достоверный и достаточно исчерпывающий результат, но и суметь получить его при минимальных затратах.

Целями экспериментальных исследований могут быть или идентификация (соответствие данных эксперимента выдвинутой теоретической посылке), или оптимизация (поиск наилучших условий использования теории в практике). Бывает, что решаются одновременно обе задачи.

Перед началом планирования и проведения эксперимента исследователю должна быть хорошо ясна функция цели эксперимента. Под функцией цели понимают связь между подлежащей изучению зависимой переменной или несколькими зависимыми переменными и определяющими их факторами. Факторами

называют те независимые варьируемые переменные, которые определяют изучаемый процесс.

Функцию цели, как правило, ищут путем теоретического исследования поставленной задачи. Полученная теоретически связь зависимой и независимых переменных может быть использована для целей как идентификации, так и оптимизации процессов, системы, явления.

В зависимости от числа управляющих факторов различают эксперимент однофакторный, двухфакторный, многофакторный. Для того, чтобы выявить функцию цели и зависимость ее от изменения факторов, необходимо определить функцию при различных уровнях факторов. Различают несколько видов планов экспериментов. Наиболее известным, широко применяемым является так называемый классический план. Часто этот план называют последовательным.

Классический план однофакторного эксперимента предусматривает определение функций цели при всех без исключения уровнях фактора. При этом один из крайних уровней фактора (нижний или верхний) принимается за первый, и все следующие друг за другом эксперименты проводят при последовательных значениях фактора. Если эксперимент многофакторный, то классический план предусматривает «замораживание» всех факторов, кроме одного, на заданном уровне и проведение однофакторного эксперимента по выбранному фактору. Затем принимают за переменный фактор следующий и вновь проводят однофакторный эксперимент.

Рандомизированный план. Название слова происходит от латинского random - случай. Этот план отличается от классического тем, что уровни некоторых из факторов или всех факторов взяты не в последовательном порядке, а случайно. Рандомизация бывает весьма важной в том случае, когда необходимо устранить влияние систематических ошибок экспериментальных стендов и приборов. Рандомизация также нейтрализует действия изменяющихся в каких-то пределах контролирующих факторов эксперимента. Рандомизация факторов производится либо по интуиции экспериментатора, либо по таблицам случайных чисел, либо лотерейным способом и пр.

Рациональное планирование. Развивая далее идею рандомизации, можно прийти к выводу о целесообразности уменьшения количества опытов по сравнению с и классическим планом. Если появляется возможность «пропустить» какой-то или какие-то уровни факторов, то общее количество опыта, естественно, уменьшается. Это направление в экспериментальных исследованиях получило название рационального планирования.

Задача при этом ставится так: провести минимум опытов при условии обязательного учета всех факторов и всех уровней факторов.

Одним из видов такой рациональной рандомизации плана эксперимента является использование так называемых латинских или греко-латинских квадратов. Под латинским квадратом понимают квадратную таблицу (матрицу) элементов, которые встречаются один раз в каждой строке и в каждом столбце таблицы. Принцип построения латинского квадрата из упорядоченного заключается в том, что первый столбец или первую строку оставляют в естественном порядке элементов (букв), а последующие строки и столбцы образуются одношаговым сдвижением букв влево (в строках) и вверх (в столбцах).

Планирование производят, используя некоторые замечательные свойства латинских квадратов.

Оказывается, каждому латинскому квадрату можно найти квадрат, ему ортогональный. Два квадрата ортогональны, если при наложении их друг на друга каждая пара элементов встречается только один раз. Используя ортогональные квадраты и соотнося каждый с одним из исследуемых факторов, можно составить таблицу экспериментов, в которой первый столбец будет означать номер опыта в эксперименте, а последующие четыре столбца - уровни соответствующих факторов. Строки таблицы формируются по порядку опытов.

Каждый из опытов будет по всем факторам отличен от других. В последнем столбце таблицы записываются полученные из опытов значения функции цели j . При таком эксперименте обработка результатов осуществляется с построением так называемых коренных зависимостей - связи функции цели от каждого из факторов, как бы считая эксперимент однофакторным, пренебрегая влиянием других факторов. В дальнейшем по полученным эмпирическим формулам определяется функция цели при любом необходимом значении факторов.

3.2 Разработка рекомендаций по улучшению платежного баланса

Методика анализа и прогнозирования важнейших агрегированных составляющих платежного баланса и управления внешним долгом является областью активных теоретических исследований. В данной статье

предлагается аналитическое рассмотрение уже наработанного в этой области материала с позиций международного опыта и межстрановых сопоставлений, а также очерчиваются направления и общая логика совершенствования методологических подходов. Новыми в предлагаемой методике являются: системная классификация, системообразующие блоки и логика их построения, статические и динамические компоненты, балансовые тождества, подход сравнительного анализа, а также некоторые аспекты внешнеэкономических параметров финансовой безопасности.

Исходная матрица параметров агрегированных компонентов платежного баланса

Представляется, что наибольшую полноту охвата и информативность могли бы дать следующие группы показателей.

Балансовые (тождества связей внешнего и внутреннего секторов экономики и счетов и статей платежного баланса).

Б. Финансовой безопасности, связанной с уровнем и динамикой государственного долга и затратами и рисками по его обслуживанию.

Полезностно-потребительско-реализационные, задающие контурные условия экспортных и импортных потоков.

В каждой из групп полагаем целесообразным различать статическую и динамическую компоненты.

Балансовые статические показатели (A1) делятся на внешние, характеризующие макроэкономические взаимосвязи страны с внешним миром, и внутренние, характеризующие зависимости счетов и статей платежного баланса между собой.

Интернальные статические характеристики выражают зависимости между счетами платежного баланса или отношения между его отдельными статьями. Сюда относятся:

нейтральное и аналитическое представления платежного баланса;

структура источников финансирования торгового баланса, баланса торговли и услуг, текущего счета; степень покрытия импорта экспортом.

Наиболее общее отношение - теоретическое тождество капитального и финансового счета с текущим счетом («нейтральное представление»). Теоретическое тождество реализуется в прогнозах балансов. В отчетных платежных балансах этого уровня агрегирования проступает еще и элемент «ошибки и пропуски», который характеризует величину расхождений между обоими счетами и тем самым в значительной степени - качество статистики платежного баланса.

Следующий уровень интернальных зависимостей характеризуется различными модификациями аналитического представления платежного баланса:

баланс официальных расчетов;

баланс исключительного финансирования;

баланс исключительного финансирования с элементом недостающего финансирования и т.д.

Сальдо баланса официальных расчетов показывает изменение чистых международных резервов банковской системы. Баланс исключительного финансирования включает, кроме изменения чистых иностранных активов, статью исключительного (чрезвычайного) финансирования. По своему содержанию исключительное финансирование охватывает займы, которые правительство делает в целях поддержания равновесия платежного баланса, а также внешние долговые обязательства страны, которые не могут быть исполнены в срок по причине неплатежеспособности.

На следующем уровне интернальных параметров можно выделить структуру источников финансирования торгового баланса, баланса торговли и услуг, баланса текущего счета.

Например, баланс торговли и услуг (нефакторных) может иметь следующую структуру источников финансирования:

баланс факторных услуг;

трансферты (текущие и капитальные);

прямые и портфельные инвестиции;

средне- и долгосрочные займы;

сальдо зарубежных счетов предприятий;

чистые иностранные активы банковской системы.

К источникам финансирования торгового баланса следует прибавить баланс нефакторных услуг.

Источниками финансирования текущего счета являются статьи капитального и финансового счета.

К балансовым динамическим параметрам (A2) относятся изменения в счетах и статьях платежного баланса в текущем периоде и по сравнению с соответствующим периодом прошлого года.

Статические параметры¹ финансовой безопасности (B1):

открытость экономики;
показатели позиции внешнего долга;
международная инвестиционная позиция;
блок корректировки сальдо торгового баланса с учетом безвалютных и реэкспортных операций;
блок корректировки торгового баланса с учетом корреспондирующих проводок между счетами платежного баланса с целью избежания повторного счета.

Открытость экономики определяется отношением внешнеторгового оборота к ВВП, если характерна чрезвычайно высокая, превышающая уровень развитых рыночных стран, степень открытости экономики. Это объясняется ее структурно устойчивым местом в системе международного разделения труда, относительно новыми кооперационными связями, а именно: ввоз и вывоз давальческого сырья и продукции из него, другие реимпортно-реэкспортные операции.

Большинство потоков, проходящих по капитальному и финансовому счету платежного баланса, являются потоками, образующими внешний долг. Поэтому существует связь между суммой валового долга, отражаемого в международной инвестиционной позиции страны, и потоками, отражаемыми в финансовом счете платежного баланса.

-

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой: <https://stuservis.ru/glava-diploma/38628>