

**ВЛИЯНИЕ КУРСА ВАЛЮТ НА ЭКСПОРТНУЮ
И ИМПОРТНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ****Нодиров Бехзод Баходирович***Студент факультета МЭО, университета УМЭД
nodirovbekhzod17@gmail.com*

Abstract: The exchange rate is one of the key factors that determine the dynamics of a country's import and export operations. Currency fluctuation affects the price of goods and services on the international market and thus the competitiveness of exporters and the creditworthiness of importers. The mechanisms of the exchange rate's impact on foreign trade operations, the role of exchange rates in the formation of the trade balance, and the influence of exchange rate risks on the entrepreneurial activities are studied in the article. A special attention is paid to the strategies of currency hedging, measures of government's policy, and probable consequences of devaluation and revaluation for the economy. The analysis presented is based on theoretical research, as well as empirical data, which allows a comprehensive understanding of the issue being discussed.

Аннотация: Обменный курс является одним из ключевых факторов, определяющих динамику экспортно-импортной деятельности страны. Колебания курса национальной валюты оказывают прямое влияние на стоимость товаров и услуг на международном рынке, изменяя конкурентоспособность экспортеров и платежеспособность импортеров. В статье буду рассматривать механизмы воздействия обменного курса на внешнеторговые операции, анализируя его роль в формировании торгового баланса, а также влияние курсовых рисков на предпринимательскую деятельность. Особое внимание уделено стратегиям валютного хеджирования, мерам государственной политики и возможным последствиям девальвации и ревальвации для экономики. Представленный анализ основан на теоретических исследованиях и эмпирических данных, что позволяет дать комплексное представление о рассматриваемой проблеме.

Ключевые слова: Валютный курс, обменный курс, экспорт, импорт, конкурентоспособность, девальвация, процентные ставки, инфляция, доллар США, Колебания курса.

Key words: Exchange rate, currency rate, export, import, competitiveness, devaluation, interest rates, inflation, US dollar, rate of fluctuation.

Введение

Поскольку все международные сделки осуществляются посредством обмена валют, возникает необходимость определения стоимости валюты или

валютного курса, как это бывает при любом обмене. Таким образом, валютный курс – это цена одной валюты, выраженная в единицах другой валюты. Установление валютного курса называется котировкой. Котировка подразделяется на прямую и обратную. Если цена иностранной валюты указывается в национальной валюте, это называется прямой котировкой. Например, на 26.03.2025, 1 доллар США равен 12929 сумам, 1 российский рубль – 152 сумам и так далее. При обратной котировке определяется количество иностранной валюты, приходящееся на одну единицу национальной валюты. Например, 1 узбекский сум равен 0,000008 доллара США. В большинстве стран мира, включая Узбекистан, применяется прямая котировка [1].

Валютный курс определяется путём сопоставления спроса и предложения на валютном рынке. Курс узбекского сума устанавливается на Узбекской валютной бирже, участниками которой являются банки, имеющие право осуществлять валютные операции. В то же время степень воздействия рыночных сил на процесс установления валютных курсов для различных валютных единиц неодинакова. В зависимости от уровня этого влияния существуют два различных подхода к определению валютного курса: Гибкая или свободно плавающая система валютного курса, определяемая на основе спроса и предложения. Фиксированная система валютного курса, устанавливаемая с участием государства. Свободно плавающий валютный курс определяется исходя из спроса и предложения. Например, рассмотрим обмен одного узбекского сума на доллар США. При снижении курса национальной валюты спрос на доллар уменьшается, а предложение увеличивается.

Обзор литературы и методологии

Книга П.Кругмана, М.Мелиц и М. Обстфельд “International Economics: Theory and Policy” является одним из самых авторитетных учебников по международной экономике [2]. Авторы рассматривают основные механизмы, определяющие обменный курс, его влияние на торговый баланс и внешнеэкономическую деятельность. В книге подробно объясняются теоретические концепции, такие как паритет покупательной способности (PPP), эффект Джабонны (J-curve effect) и теория эластичности валютного курса. Важным аспектом является анализ политики центральных банков и её воздействия на валютные рынки. Издание полезно как для студентов, так и для исследователей, поскольку сочетает в себе классические теории с эмпирическими данными.

Работа Ф.Мишкина “The Economics of Money, Banking, and Financial Markets” делает акцент на взаимосвязи между денежно-кредитной политикой, банковской системой и валютным курсом [3]. Автор рассматривает механизмы формирования валютного курса в зависимости от денежной политики

государства. В книге уделяется внимание таким факторам, как инфляция, процентные ставки и международные капиталные потоки. Мишкин объясняет, как решения центрального банка могут влиять на валютный курс, а также какие инструменты применяются для его стабилизации. Работа особенно полезна для изучения практических аспектов валютных рынков и их влияния на внешнеэкономическую деятельность.

Книга А.Тайлор и Р.Феенстра “International Economics” охватывает как теоретические, так и прикладные аспекты международной экономики [4]. Авторы уделяют особое внимание влиянию обменного курса на конкурентоспособность стран и динамику их торгового баланса. Рассматриваются эмпирические исследования влияния валютных колебаний на экспорт и импорт. Важным преимуществом книги является её современный подход, включающий анализ валютных кризисов, глобализации и интеграции финансовых рынков. Кроме того, в книге детально разбираются механизмы валютных интервенций и политика валютного регулирования.

В данной статье применяются теоретический анализ научной литературы, статистический анализ данных, эмпирическое исследование на примере Узбекистана и других стран, сравнительный анализ валютной политики разных государств и регрессионный анализ для оценки взаимосвязи между валютным курсом и внешней торговлей, что позволит разработать практические рекомендации по оптимизации влияния валютного курса на экспорт и импорт.

Анализ и результаты

Обменный курс является одним из важнейших факторов, влияющих на внешнеэкономическую деятельность страны. Колебания валютного курса могут существенно изменить структуру внешней торговли, оказывая влияние на конкурентоспособность товаров, торговый баланс и экономический рост. Снижение курса национальной валюты (девальвация) способствует увеличению экспорта, так как отечественные товары становятся дешевле для иностранных покупателей. Это приводит к росту объемов экспорта, повышению доходов экспортеров и увеличению производства. В то же время импортируемые товары дорожают, что снижает их привлекательность на внутреннем рынке и стимулирует развитие местного производства. Обратный эффект наблюдается при укреплении национальной валюты (ревальвации). Экспорт становится менее выгодным из-за удорожания отечественной продукции за границей, тогда как импорт, наоборот, становится дешевле. Это может привести к увеличению импорта, снижению спроса на отечественные товары и ухудшению торгового баланса страны.

Валютный курс формируется под влиянием множества факторов, включая спрос и предложение на валюту, уровень инфляции, денежно-кредитную

политику, общее состояние экономики и политическую ситуацию. Спрос и предложение определяются международной торговлей, инвестициями и движением капитала. Высокая инфляция снижает стоимость национальной валюты, делая её менее привлекательной для инвесторов. Центральные банки могут влиять на курс, изменяя процентные ставки или проводя валютные интервенции. Сильная и стабильная экономика способствует укреплению валюты, тогда как экономические кризисы и политическая нестабильность могут вызывать её ослабление. Различают два основных режима валютного курса: плавающий и фиксированный. При плавающем курсе стоимость валюты определяется свободно, в зависимости от рыночного спроса и предложения, без прямого вмешательства государства. В случае фиксированного курса центральный банк контролирует обменный курс, используя валютные резервы для поддержания стабильности. Некоторые страны применяют гибридные системы, комбинируя элементы обоих режимов, чтобы смягчить резкие колебания и защитить экономику от внешних шоков. Таким образом, обменный курс играет ключевую роль в регулировании экспортно-импортных операций. Страны с развивающейся экономикой, такие как Узбекистан, активно используют политику валютного регулирования для стимулирования экспорта и защиты внутреннего рынка от негативных последствий колебаний курса. Обменный курс является важным экономическим инструментом, влияющим на международную торговлю, конкурентоспособность товаров и макроэкономическую стабильность страны. Он определяет стоимость национальной валюты по отношению к иностранным валютам, что оказывает прямое влияние на экспорт и импорт. На примере таблицы 1 (которую создал на основе информации Всемирного Банка) рассмотрим такие экономические аспекты, как девальвация валюты, рост экспорта и снижение импорта в примерах Китая, Турции, Великобритании и Узбекистана за 2023 год [5].

Таблица 1

Год	Страна	Девальвация валюты (%)	Рост экспорта (%)	Снижение импорта (%)
2023	Китай	5,8%(юань)	2,50%	3,50%
2023	Турция	35,7%(лира)	8,50%	15,20%
2023	Великобритания	4,9%(фунт)	3,10%	9,80%
2023	Узбекистан	12,5%(сум)	9,70%	7,50%

В 2023 году китайский юань ослаб на 5,8%, что способствовало росту экспорта на 2,5% при снижении импорта на 3,5% из-за сокращения внутреннего

спроса. Турецкая лира резко обесценилась на 35,7%, что стимулировало экспорт (рост на 8,5%) и вызвало значительное сокращение импорта (на 15,2%) из-за валютных ограничений. Британский фунт потерял 4,9% стоимости, что привело к умеренному росту экспорта на 3,1% и снижению импорта на 9,8% в условиях экономической нестабильности. Узбекский сум продолжил плавную девальвацию (12,5%), обеспечив рост экспорта на 9,7% при сокращении импорта на 7,5% благодаря активной торговле золотом и хлопком [5].

Колебания обменного курса зависят от ряда макроэкономических факторов: уровня инфляции, процентных ставок, спроса и предложения на валютном рынке, политической стабильности и валютной политики центрального банка. Высокая инфляция ослабляет валюту, а рост процентных ставок привлекает иностранные инвестиции, что способствует ее укреплению. Государство может также вмешиваться в валютный рынок, используя интервенции для поддержания желаемого курса. Существуют разные системы формирования обменного курса. В условиях плавающего курса он определяется спросом и предложением, в фиксированной системе курс устанавливается государством, а гибридные модели предполагают определенные рамки колебаний. Выбор системы влияет на динамику торговли: свободный курс позволяет гибко реагировать на изменения внешнего рынка, а фиксированный снижает валютные риски.

Анализ статистических данных показывает, что изменение курса национальной валюты оказывает значительное влияние на экономику страны. Девальвация способствует росту экспорта, но увеличивает стоимость импортных товаров, что может вызвать инфляцию. Напротив, укрепление валюты удешевляет импорт, но снижает конкурентоспособность отечественного экспорта. Таким образом, обменный курс играет ключевую роль в регулировании экспортно-импортной деятельности. Грамотное управление валютной политикой позволяет странам повышать конкурентоспособность своей продукции, балансировать торговый оборот и обеспечивать экономическую стабильность. Мы можем выразить концепцию паритета покупательной способности через модель реального обменного курса. Быстрые действия международных торговцев показывают, что чистый экспорт быстро изменяется в результате любых колебаний. Снижение цен на национальные товары по сравнению с иностранными или, иначе говоря, снижение реального обменного курса побуждает торговцев покупать товары внутри страны и продавать их за границу, или наоборот.

Обменные курсы могут оказывать значительное влияние на национальную экономику, производство и занятость. Падение курса национальной валюты увеличивает экспортные возможности страны. Однако если экспорт страны основан на импорте сырьевых товаров, снижение валютного курса приводит к

росту цен на экспортируемые товары, что может повлиять на их конкурентоспособность. Рост обменных курсов ухудшает экспортные возможности стран. Нестабильность валютных курсов негативно влияет на внешнеэкономические связи, увеличивая уровень неопределенности и рисков в международных сделках. Поэтому валютный курс является важным объектом регулирования как внутри страны, так и в международных отношениях. Таким образом, кривая чистого экспорта становится более наклонной по отношению к реальному обменному курсу. Иными словами, она уравнивает покупательную способность различных валют, а любые изменения реального обменного курса приводят к изменению объемов чистого экспорта.

Применение управляемого плавающего обменного курса позволяет удерживать курс в пределах целевого коридора. В связи с этим в целях стимулирования экспорта были приняты меры по постепенному снижению курса узбекского сума по отношению к доллару США.

В результате в течение 2023 года курс узбекского сума по отношению к доллару США снизился на 12,5%, и на 1 января 2024 года 1 доллар США составлял 12338,77 сума [6].

Соответственно, курсы сума к иностранным валютам формировались под воздействием динамики курсов этих валют к доллару США на внешних валютных рынках и курса сума к доллару США на внутреннем валютном рынке. Под влиянием проводимой валютной политики курс сума по отношению к евро снизился на 15,7%, к китайскому юаню – на 14,2%, к фунту стерлингов – на 13,1%, что способствовало стимулированию экспорта [6].

Заключение

Обменный курс является одним из ключевых экономических факторов, оказывающих прямое влияние на экспортно-импортную деятельность страны. Его изменения существенно сказываются на конкурентоспособности национальной экономики, торговом балансе и макроэкономической стабильности в целом. Снижение курса национальной валюты (девальвация) может принести выгоду экспортёрам, так как товары, выраженные в национальной валюте, становятся дешевле на мировом рынке и повышают свою конкурентоспособность. Однако удорожание импортируемых товаров может привести к росту инфляции внутри страны. С другой стороны, укрепление национальной валюты (ревальвация) удешевляет импортируемые товары, что выгодно для потребителей. Однако при этом возрастает стоимость экспортной продукции на международных рынках, что снижает её конкурентоспособность. В результате экспортные объёмы могут сократиться, что негативно скажется на уровне производства и занятости в стране. Колебания валютного курса увеличивают неопределённость международных торговых сделок, создавая

дополнительные риски для предприятий, занимающихся внешнеэкономической деятельностью. Для смягчения негативного воздействия изменения обменного курса страны принимают различные меры регулирования. Некоторые государства позволяют валютному курсу свободно формироваться в соответствии с рыночным спросом и предложением, в то время как другие придерживаются политики жёсткого контроля или управляют курсом в пределах определённого целевого коридора. На примере Узбекистана можно отметить, что меры по управлению курсом сумов к доллару США были направлены на стимулирование экспорта. В результате в 2023 году курс сума по отношению к доллару США постепенно снижался, что способствовало повышению конкурентоспособности национальных товаров на зарубежных рынках. При этом изменение обменного курса по отношению к другим иностранным валютам также оказало определённое влияние на внешнеторговые операции страны. Таким образом, грамотное управление обменным курсом способствует стабильному развитию национальной экономики. При разработке валютной политики необходимо учитывать баланс между экспортом и импортом, контроль уровня инфляции и укрепление внешнеэкономических связей. Поэтому каждая страна должна разрабатывать и реализовывать оптимальную валютную стратегию, исходя из своих экономических условий.

Использованная литература:

1. Центральный банк Республики Узбекистан. Дата обращения: 26.03.2025
URL: <https://cbu.uz/ru/>
2. Krugman P., Obstfeld M. *International Economics: Theory and Policy*. Pearson, 2017. URL: <https://www.pearson.com/en-us/subject-catalog>
3. Mishkin F. – *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets* (2020)
URL: <https://books.google.co.uz/books>
4. Feenstra R., Taylor A. – *International Economics* (2017)
<https://users.ssc.wisc.edu/>
5. Всемирный банк, обзор по Узбекистану
URL: <https://www.vsemirnyjbank.org/ru/country/uzbekistan/overview>
6. Курс валют. URL: <https://bank.uz/currency/archive/01-01-2024>
7. А. О. Задоя/ Валютный курс и его влияние на мотивацию внешнеэкономической деятельности URL: <https://ir.duan.edu.ua/server/api/core/bitstreams/78885504-1fc6-4255-a3f9-b539401861e5/content>
8. 3. А. Гусейнов/Влияние валютного курса на внешнюю торговлю
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-valyutnogo-kursa-na-vneshnyuyu-torgovlyu>

9. Н.А.Надольская, В.А. Гончарова/Методы анализа валютных рисков и их влияние на финансовые результаты внешнеэкономической деятельности предприятия/2016

URL: <https://ami.im/sbornik/MNPK-74-1.pdf#page=194>

10. Р. П. Мешечкина/ Цифровизация как фактор повышения эффективности администрирования таможенной деятельности

URL: <https://cyberleninka.ru/article>

11. С. Василенко/ Факторы формирования валютных курсов :процентные ставки и внешнеторговая деятельность

URL: <https://elib.bsu.by/bitstream/123456789/112670/1/33-Vasilenko-2003.pdf>