DOI: 10.17117/na.2016.11.01.169

Поступила (Received): 20.11.2016

<http://ucom.ru/doc/na.2016.11.01.169.pdf>

Косарева Д.А.
Основные причины отмены золотовалютного
стандарта в 1971 году и его влияние на
современную мировую экономику

Kosareva D.A.
Reasons for cancelling gold convertibility in
1971 and its impact on the world trade

В статье анализируются роль золотовалютного стандарта в мировой экономике и причины кризиса Бреттон-Вудской системы в ресурсном, историческом, международно-политическом аспектах. Представлена оценка последствий функционирования Ямайской валютной системы. Проведенные исследования позволяют предположить возможность возврата к золотому стандарту в современных экономических условиях, а также выявить необходимость этой денежно-валютной реформы сегодня

Ключевые слова: золотой стандарт, золотовалютный стандарт, валютные системы, золотые резервы, валютный курс, инфляция

Косарева Дарья Алексеевна

Студент

Финансовый университет при Правительстве РФ
г. Москва, Ленинградский пр., 49

In the article the role of gold standard in the World Trade and reasons of The Bretton Woods system's crisis in resource, historical and political aspects are analyzed. The evaluation of Jamaican currency system functioning consequences is presented. Carried research let us assume the possibility of returning to the gold exchange standard in modern economic conditions and identify the necessity of such monetary reform now

Key words: gold standard, gold exchange standard, currency systems, gold reserves, exchange rate, inflation

Kosareva Daria Alekseyevna

Student

Financial university under the Government of the RF
Moscow, Leningradsky ave., 49

Научный руководитель: к.п.н., доц. Комаров А.В.

Современное положение мировой экономики, связанное с повышением нестабильности курса валют и неустойчивостью валютной системы, заставляет экономистов задуматься о причинах подобной ситуации. Исследуя их, они все чаще обращаются к эпохе золотого стандарта, ведь последствия его существования и кризис Бреттон-Вудской системы до сих пор оказывают влияние на экономику.

Сорок пять лет назад объявление Президента США Ричарда Никсона об остановке конвертируемости доллара в золото способствовало формированию новой Ямайской валютной системы, существующей по сей день. Конец эпохи золотовалютного стандарта положил начало свободному колебанию курса валют,

что обосновывает несовершенство современной валютной системы и появление проблем в мировой финансовой сфере, связанных с доминированием доллара. Нобелевский лауреат Джозеф Стиглиц утверждал, что первенство доллара должно быть ликвидировано, так как оно приобретает негативные черты для мировой экономики и валютной системы [1]. Поэтому все чаще выделяют отмену золотого стандарта и её результат в виде усиления роли доллара, как причину финансовых кризисов XXI века. Кроме того, возникают предположения, в основе которых лежит идея о возврате к золотому стандарту, что предполагает широкие научные дискуссии между современными экономистами по данному вопросу. Приверженцем восстановления золотого стандарта был американский экономист Мюррей Ротбард, который, как и последователь классического либерализма Людвиг фон Мизес, считал, что единственным способом решить проблему регулярных инфляций и кризисов является восстановление золотого стандарта и возврат к «...денежной системе, где денежным стандартом служит производимый рынком металл, такой как золото, а не бумажные квитанции, печатаемые Федеральным резервом» [2, с. 142]. Выступали в поддержку сохранения золотого стандарта такие экономисты как Уго Салинас Прайс, Х. Уэрта де Сото, Пол Энтони Самуэльсон. Однако золотая комиссия, созданная при президенте Рональде Рейгане в 1981 году, позволила оппозиционерам Бреттон-Вудской системы представить свой доклад, в котором утверждалось, что в сложных современных экономических условиях неразумно и наивно искать решение проблемы инфляция в золотом стандарте [3]. Среди противников золотовалютного стандарта также можно отметить нобелевского лауреата П. Самуэльсона, представителя неокейнсианского направления Элвина Хансена, российских экономистов А.А. Хандруева, Ю.В. Пашкуса, С. Лушина, С. Алексашина. Доктор экономических наук, профессор А.В. Аникин писал в работе: «Золото: международный экономический аспект»: «Восстановление золотого стандарта было бы консервативной и даже реакционной мерой. Оно усилило бы и без того имеющий место подрыв многих социально-экономических завоеваний рабочего класса и народных масс, усилило бы социальную поляризацию, увеличило бы бремя экономических кризисов» [4].

Следует подчеркнуть, что «золотой стандарт» – это форма организации денежных и валютных отношений стран, основанная на использовании золота как базисного товара, посредством которого определяется и сравнивается ценность, стоимость разных валют [5]. В этом значении он просуществовал во Франции и Англии с начала XIX века до 1931 г [6, гл. 2], но корни этого понятия уходят во времена Древней Греции и Римской империи [6, гл. 1]. Позже появились термины золотослиткового и золотовалютного (золотодевизного) стандарта. Начало последнему было положено в 1944 году на Бреттон-Вудской конференции, и его эпоха закончилась в 1971 году. Итогом долгого исторического развития нескольких типов золотого стандарта является появление серьезных научных исследований. Так Джон Мейнард Кейнс в «Трактате о денежной реформе» писал, что золотой стандарт является «варварским пережитком прошлого». А Людвиг-фон-Мизес в своей работе «Человеческая деятельность», утверждал, что золотой стандарт обладает большим преимуществом, так как он

избегает контроля изменений покупательской способности под влиянием событий в политической сфере [7, гл. 17].

Рис. 1. Вклад регионов в мировой экономический рост 1-1999 годы (процентные пункты) [9]

Причины отмены золотовалютного стандарта.

Из рисунка 1 следует, что пик экономического роста 60-х годов, являлся самым длинным в промежутке с начала Второй Мировой войны до бума 90-х годов. В этот период в США действовала политика кейнсианства, направленная на увеличение совокупного спроса через государство, то есть стимулирование к инвестициям путем понижения налогов.

Правительство США снизило налоги на инвестиции в 1962 году и подоходный налог в 1964 году, тем самым увеличив социальные расходы, что поспособствовало экономическому росту и активности инвесторов и потребителей. Стоит отметить, что также большая часть расходов США приходилась на войну во Вьетнаме [8].

В 1968 году произошло повышение налогов, но предприниматели не прореагировали на это изменение, поэтому продолжался рост потребления. Вследствие подобной неграмотной фискальной политики государства, характеризующаяся ростом инфляции и безработицы, произошла мировая стагфляция [8]. На основе общей экономической обстановки определяется валютное положение денег, так инфляция с 1965 г. по 1974 г. увеличилась в 6,43 раза (с 1,92 % по 12,34 %) [10]. Анализируя условия, при которых происходил отказ от золотовалютного стандарта, выделяются причины в системном, ресурсном, историческом, политическом, международном аспектах.

Во-первых, золотой стандарт установил строгие рамки валютных курсов, которые не могли колебаться выше или ниже предельных точек. Они определялись стоимостью доставки количества золота, содержавшегося в одной денежной единице между двумя валютными центрами. Следуя из того, что перевозка золота в размере одного доллара из Нью-Йорка в Лондон стоила 3 цента, валютный курс доллара по отношению к фунту стерлингов мог колебаться в размере 3 центов [11, гл. 14.3] Негибкость валютной системы оказалась не готова к из-

менениям в мировой экономике, так как золотой стандарт препятствовал восстановлению стран мира в период кризисов и послевоенное время, что привело к временному отказу государств от него после Первой Мировой войны и во времена Великой депрессии. Таким образом, валютная система золотого стандарта уже в тот период постепенно приобретала статус «тормоза» в развитии и модернизации экономики.

Во-вторых, золотой стандарт всегда предполагает физическое существование золотого запаса в мире. Его истощения может привести к краху всей экономики. Согласно статистике, представленной Всемирным золотым советом, с 1971 года по 2013 год происходил упадок объёма золотых резервов. За 42 года мировой золотой запас уменьшился на 13, 6 % с 36575 т. (1971 г.) до 31 597 т. (2013 г.) [12]. То есть ненадежность золотовалютного стандарта проявляется в силу природных или технических факторов золотодобычи.

В-третьих, исторические события первой половины XX века во многом способствовали отказу от привязанности доллара к золоту. Первая и Вторая Мировые войны негативно отразились на странах-участницах и их возможности обеспечить свои валюты золотом. После Второй Мировой войны, на основе новой Бреттон-Вудской валютной системы правительства обязаны были иметь установленное количество золота и долларов в резерве, но это стало невозможным в силу того факта, что в денежном обращении капиталистических стран преобладала бумажноденежная основа, и большинство золотых запасов находилась у США. Каковы причины такого крупного накопления? По одной из версий современных экономистов, ленд-лизы, то есть государственная политика США во времена Второй мировой войны, направленная на снабжение военных союзников боевыми припасами, техникой, продовольствием, медицинским оборудованием и лекарствами, способствовали переправке золота Европы в США как результат обмена на поставки оружия и продовольствия [13]. Еще одним источником пополнения золотого запаса являлись граждане США. 5 апреля 1933 года Президент США Франклин Рузвельт издал указ об изъятии у населения всего золота, включая слитки и монеты. Под угрозой штрафа и тюремного заключения люди сдавали их государству [14]. Наличие у США крупнейшего золотого запаса связано также с тем, что в XX веке США были одним из крупнейших добытчиков золота в мире. Таким образом, по данным Всемирного золотого совета на 1971 год золотые резервы США насчитывали 9070 тонн, что по отношению к мировым золотым запасом (36575 тонн) составляло 25 % [12].

В-четвертых, из-за финансового господства США и их преимущества, в виде количества золотых запасов, страны мира лишались возможности проводить собственную монетарную политику, поэтому правительства стран мира потребовали у США часть золота в обмен на доллары. Так президент Франции Шарль де Голль в 1965 году официально предъявил такой запрос, но в действительности эта угроза не произошла. Можно сделать предположение о возможности исполнения этих слов и выдвинуть гипотезу, что подобное политическое действие стало бы еще одной причиной краха золотовалютного стандарта, так как денежное обращение США достигло высшего пика переизбытка своей валюты, неподтвержденной золотом.

В-пятых, с момента установления в Бреттен-Вудском соглашении доллара как мировой валюты происходило расширение сферы международной торговли и финансов. Укрепление экономического торгового положения Европы и Японии, привело к падению доли США в мировом производстве на 8 % и сокращению сальдо платежного баланса [15]. Это способствовало увеличению количества долларов, необеспеченных золотыми резервами США, в иностранных государствах. Таким образом, к 1966 году на хранении у иностранных центральных банков было 14 миллиардов долларов, а золотой запас США насчитывал 13,2 миллиарда, из которых только 3,2 миллиарда покрывали внешние валютные обязательства. Остальной золотой запас США поддерживал доллары внутри страны [16].

На основе приведенных выше событий стал известен парадокс Триффина, который утверждает, что для обеспечения центральными банками других стран необходимым количеством долларов с целью формирования национальных валютных резервов, необходимо, чтобы в США постоянно наблюдался дефицит платежного баланса. Но дефицит платёжного баланса подрывает доверие к доллару, поэтому для его укрепления требуется профицит платёжного баланса. Дилемма между профицитом и дефицитом платежного баланса четко отражает причины отмены золотого стандарта. Вариант решения этого парадокса предлагал сам Роберт Триффин в виде создания международной валюты, которая не будет ни к чему привязана [17]. Таким образом, сложные экономические, социальные, политические условия привели к краху Бреттон-Вудской системы.

Последствия отмены золотовалютного стандарта.

Авторы книги «Золото и валюта: прошлое и настоящие» О.Л. Алмазова и Л.А. Дубоносов сравнивают валюты после отмены золотого стандарта с лодками у причала: «... если раньше они были обязаны находиться на довольно короткой привязи и кучно группировались с той или другой стороны долларового «пирса», а теперь привязи большинства лодок удлинились, в результате чего они получили возможность разойтись на значительные расстояния не только от пирса, но и от друг друга». Кроме появления разрыва между курсами валют, изменился и курс тройской унции по отношению к доллару. По данным The London Gold Market Fixing Ltd. 1 января 1970 года 1 тройская унция составляла 35\$, в январе 1971 года – 37\$, то уже к январю 1980 года 675\$, к 1990 года – 410\$, в 2000 году – 284\$, к январю 2010 года уже 1117\$, к 2011 года – 1338\$, в январе 2016 года – 1077\$ [18]. Таким образом, за 45 лет доллар относительно золота значительно менялся и подешевел в 32 раза, что показывает тенденцию к неограниченной эмиссии доллара.

Последствия отмены золотого стандарта также как причины можно рассмотреть упорядоченно в разных аспектах.

Во-первых, крах Бреттон-Вудской системы способствовал становлению новой Ямайской системы, действие которой продолжается по сей день. Ее утверждение в 1976 году предполагает следующие принципы:

- переход к мультивалютному денежному рыночному стандарту;
- стандарт СПЗ, т.е. специальные права заимствования (SDR) как основа валютной системы;

- отмена золотого стандарта и золотого паритета;
- установление плавающих валютных курсов;
- демонетизация золота.

Во-вторых, новая валютная система способствовала упорядочению терминологии и созданию единой классификации валютных курсов, разделяя их на фиксированные и гибкие. Единая экономическая лексика до сегодняшнего времени позволяет изучать финансовую систему [19, стр. 133].

В-третьих, резкий переход к новой валютной системе привел к негативным способам накопления капитала. В 70-х годах центральные банки взяли на себя принцип поддержки валютного курса, т.е. обязанность удерживать колебания валют. Но таким образом они выдавали спекулянтам гарантию на минимальную величину их отклонения. А в непривычной ситуации валютной нестабильности, принцип договоренности банков о фиксировании курсов валют способствовал дезорганизации валютных рынков и развитию спекулятивных методов [19, стр. 131].

В-четвертых, именно отмена золотого стандарта дала толчок к становлению доллара как мировой валюты и его укреплению на мировом рынке. Отметим две причины этого:

- 1) широкое использование и накопление долларов по средствам переизбытка долларов в иностранных резервах, необеспеченных золотом;
- 2) бездействие и неспособность других стран мира предложить новую валюту, которая могла бы заменить пользовавшийся тогда большим доверием доллар. [19, стр. 127].

Эти факторы, сложившиеся под воздействием ослабленных мировой экономики и рынка валют, активно способствовали сохранению доллара в качестве основной мировой валюты и средства оплаты в мировой торговле.

В-пятых, отмена золотого стандарта позволила государствам выпускать неограниченное количество своих валют, что приводит к мировым инфляциям. Так к 1980 году инфляция составляла 12, 52 % [10] и стала самой масштабной проблемой экономики США. Она также сопутствовалась ростом денежной массы с 1969 года (203,8 млрд. долл.) по 1980 год (386,9 млрд. долл.) [20, п. 15.3].

Рассмотрим влияние краха Бреттон-Вудской системы на экономику XXI века. К причинам современных инфляций нередко относят отмену золотого стандарта и последующий факт эмиссии ничем не обеспеченных денег. С 1971 года происходит «накачка» мирового экономического пространства избыточным количеством долларов. По данным Федеральной резервной системы денежная масса долларов США увеличилась с 42,1 млрд. (1965 год) до 13060 млрд. (2016 год). На основе этого, возникает проблема государственного долга США. Согласно FY 2011 Budget Historical Tables Pages [21] и Счетчику государственного долга США [22] долг США с 1970 по 2016 год увеличился в 52 раза. Здесь важно то, что рост долга США приводит к обесцениванию доллара, что является признаком образования инфляции.

Необходим и возможен ли возврат к золотовалютному стандарту?

Новая валютная система уже далеко ушла от системы привязанности валют к доллару. Массовая эмиссия денег и крупнейший денежный оборот стран

XXI века уже не позволит возратить золотой стандарт, так как золотых резервов не хватит на обеспечение всего количества денег. В доказательство можно произвести расчет количества долларов по данным ФРС, которые могли бы быть на сегодняшний момент обеспечены золотом в случае возврата золотого стандарта. В золотом резерве США находится 8133,46 тонны золота (1) и 13 060 трлн. долларов, 1 унция = 0.0000311 тонн золота (2). Из (1) и (2) следует, что США владеет $(8133,46 : 0,0000311) 261\,527\,331$ унциями золота. Так как 1 унция равна 1250 долларов, следует, что США имеет $(261\,527\,331 \text{ унций} \cdot 1250) 326\,909\,163\,750$ долларов. Это значит, что только 2,5% $[(326\,909\,163\,750 : 13\,060\,000\,000\,000) \cdot 100 \, \%]$ от всей денежной массы США может быть обеспечено золотыми резервами США. По вычислениям Прайса Уго Салинаса цена одной унции золота в долларах необходимая, чтобы восстановить долю золота в резервах Центробанка, существовавшую в прошлом веке составляла бы около 20 тыс. долларов за унцию [23]. Настолько высокое повышение цены на унцию золота потребует девальвации всех бумажных денег, что поспособствует разрушению денежной системы, международного долгого рынка, обесцениванию сегодняшних валют, появлению проблем, препятствующих развитию мировой торговли [26]. Таким образом, с ростом денежных эмиссий мы отдаляемся от возможности к возврату системы золотого стандарта.

Кроме того, желание восстановления золотого стандарта по мнению П. Самуэльсона объясняется лишь тем, что люди не доверяют правительству, ФРС, конгрессам, им привычнее доверять «...открытиям новых залежей, чем представительным правительствам, подверженным ошибкам и, как они считают коррупции» [24]. Стоит обратить внимание, что значительный выигрыш от возврата к золотому стандарту приобретут только страны и частные владельцы, удерживающие большой запас золота. И как писал Прайс Уго Салинас: «Это также отрицательно повлияет на страны-производители золота...» [23], а некоторые государства в случае возврата к золотовалютному стандарту будут фактически неспособны обеспечить себя необходимым количеством золота. Есть основания предполагать, что альтернативой уже существующим валютным системам в будущем могут быть биткойны, система которых напоминает золотой стандарт, а сами они характеризуются как «цифровое золото». Несмотря на утопичность идей их воплощения в мировую экономику, биткойн имеет важнейшие преимущества перед золотом: не требуются затраты на транспорт, чтобы перевести его из одного города в другой, для безопасности всего лишь необходимы надежные математические формулы, и они не находятся в зависимости от какого-либо учреждения и не требуют центрального контроля [25, стр. 12-13]. Следовательно, нужна система, сочетающая достоинства и современной валютной системы, и золотовалютного стандарта, поддерживающая при этом тенденцию мира к техническому прогрессу.

В заключение на основе рассмотренных причин и последствий кризиса Бреттон-Вудской системы, стоит выделить положительные и отрицательные черты золотовалютного стандарта в таблице 2.

Таким образом, на каждую положительную черту системы золотого стандарта существует негативная сторона.

Таблица 2. Преимущества и недостатки системы золотого стандарта

Преимущества.	Недостатки.
Ограниченные рамки колебания курса валют. Возможность запланировать экономическую ситуацию. Предсказуемость валютной системы.	Неготовность к глобальным изменениям в мировой экономике в случае войн или кризисов.
Денежное обращение не зависит от политики правительств стран.	Препятствует проведению собственной монетарной политики, мероприятий по восстановлению экономики внутри страны.
Количество денег равно количеству золота. Малая вероятность обесценивания денег.	Ограниченность золотых запасов. Риск появления денег, необеспеченных золотом, ведет к инфляции.
Гарантия стабильности уровня цен на товары и услуги.	При нестабильности цены золота, становятся и нестабильны цены на товары и услуги.
Развитие международной торговли, так как происходит постоянный приток и отток золота по странам мира.	Перенакопление золота в странах с наиболее развитой экономикой, что неравноценно с другими государствами.

С 1971 года экономика мира все больше стала нуждаться в свободе действий на валютных рынках и в денежно-монетарной политике государств, поэтому, несмотря на те преимущества, что способна предоставить система золотовалютного стандарта, интерес к золоту как валютному ориентиру упал. Однако роль золотого стандарта на протяжении нескольких десятилетий своего существования приобрела масштабные размеры. Эта система оказывала влияние как на экономическую сферу, так и на политическую, социальную. И после отказа от нее до сих пор проявляются последствия ее функционирования. Изучая различные аспекты Бреттон-Вудской и Ямайской систем, можно прийти к выводу, что в современных экономических условиях возврат к золотому стандарту практически невозможен. Этому препятствует не только недостаточное количество золотых резервов для обеспечения валют или появление ограниченности деятельности центральных банков в области монетарной политики, или вероятность подрыва всей финансовой системы мира и структуры денежного обращения, или сложность управления золотыми запасами, но и то, что страны-члены МВФ, выполняющие наибольшую эмиссию своих валют, или имеющие малый запас золота, будут против реализации золотого стандарта вновь. Он является консервативной системой прошлых столетий, где золото было единственным признаком богатства и стабильности в валютно-финансовой системе. Золотой стандарт может служить только отправной точкой для создания и развития общемировой денежной системы, но не основой современной подвижной валютной системы с гибкими курсами валют.

Список используемых источников:

1. Струк Т.Г. Концепции реформирования мировой валютной системы.

URL: <http://www.nbrb.by/bv/cont.asp?id=9238>

2. Мюррей Ротбард. Показания против Федеральной резервной системы. Челябинск, 2003. 156 с.

3. Струк Т.Г. Сторонники и противники золотого стандарта // Банковский вестник. 2011. №13 (522) С. 20-25.
4. А.В. Аникин. Золото: международный экономический аспект.
URL: <http://www.bibliotekar.ru/zoloto-2/11.htm>
5. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. М. 2007. 495 с.
6. Авторский коллектив. Золотой стандарт: теория, история, политика.
URL: http://www.kniga.com/books/preview_txt.asp?sku=ebooks323631#TOC_IDAPQX
7. Людвиг фон Мизес. Человеческая деятельность. Трактат по экономической теории. Челябинск, 2012. 880 с.
8. Соколов В. «Причины и уроки прошлых экономических кризисов в США».
URL: <http://elibrary.ru/download/92034585.pdf>
9. Доклад Всемирного банка. Полюса роста и многополярность.
URL: <http://documents.worldbank.org/curated/en/896081468128113149/Growth-poles-and-multipolarity>
10. Уровень инфляции по странам мира. Сайт Статбюро.
URL: <https://www.statbureau.org/ru/united-states/inflation-tables>
11. Авторский коллектив. Экономика. Курс лекций.
URL: http://www.gumer.info/bibliotek_Buks/Econom/econlec/index.php
12. Всемирный золотой совет. URL: <http://www.gold.org/statistics#group6>
13. Михайлов.А.Ю. Незамеченная революция денег. Знание–власть. 2011.№ 35. С.8.
14. Executive order of the President. Issued April 5, 1933.
15. Roger Lowenstein. The Nixon Shock. Bloomberg BusinessWeek Magazine.
URL: <http://www.bloomberg.com/news/articles/2011-08-04/the-nixon-shock>
16. International Monetary Fund. Money Matters: An IMF Exhibit. The Importance of Global Cooperation. The Incredible Shrinking Gold Supply. URL: http://www.imf.org/external/np/exr/center/mm/eng/sc_sub_3.htm
17. International Monetary Fund. The Importance of Global Cooperation. System in Crisis (1959-1971).
URL: https://www.imf.org/external/np/exr/center/mm/eng/mm_sc_03.htm
18. The London Gold Market Fixing Ltd.
URL: <http://world.investfunds.ru/indicator/view/354/?datefrom=01.01.1970&dateto=05.01.2016>
19. О.Л. Алмазова, Л.А. Дубоносов. Золото и валюта: прошлое и настоящее. М., 1988. 156 с.
20. Е.Ф. Жукова. Деньги. Кредит. Банки. М., 2004. 600 с.
21. Historical Tables Budget of the U. S. Government, fiscal year 2011. Office of Management and Budget.
URL: <https://www.whitehouse.gov/sites/default/files/omb/budget/fy2011/assets/hist.pdf>
22. Счётчик государственного долга США. URL: <http://webdiscover.ru/v/22301>
23. Hugo Salinas Price. After the Welfare State, what?
URL: <http://www.321gold.com/editorials/price/price012610.html>
24. П. Самуэльсон. Экономика: в 2 т. М., 1994. Т.1. С.258.
25. Натаниел Поппер. Цифровое золото: невероятна история Биткойна. М., 2016, 387с.
26. Ю.Ю. Хватов. Роль золота в современной мировой валютной системе: возможен ли возврат к золотому стандарту? URL: <http://elibrary.ru/download/26458566.pdf>
27. Комаров А.В., Костина А.О. Способы минимизации рисков и их применение в российской действительности // Экономика и современный менеджмент: теория и практика. 2016. № 60. С. 54-60.
28. Комаров А.В. Экономическое развитие СССР в послевоенный период. Исторические записки (Пенза). 2012. № 16. С. 68-76.
29. Комаров А.В., Скрипникова М.В., Цыганенко Д.И. Концепции создания и развития национальной системы платежных карт // Инновационная наука. 2015. №11(1). С.94-98.

© 2016, Косарева Д.А.

Основные причины отмены золотовалютного стандарта в 1971 году и его влияние на современную мировую экономику

© 2016, Kosareva D.A.

Reasons for cancelling gold convertibility in 1971 and its impact on the world trade