

УДК 336.743

*АВСТРАЛИЙСКИЙ ДОЛЛАР: ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ И ФАКТОРЫ,  
ВЛИЯЮЩИЕ НА ОБМЕННЫЙ КУРС*

***Мингалева А.Д.***

*Студент 4 курса бакалавриата,*

*Высшая школа экономики и менеджмента,*

*ФГАОУ ВО «УрФУ имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»*

*г.Екатеринбург, Россия*

***Мокеева Н.Н.***

*Доцент*

*Высшая школа экономики и менеджмента,*

*ФГАОУ ВО «УрФУ имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»*

*г.Екатеринбург, Россия*

**Аннотация.** Считается, что австралийский доллар является надежной валютой для инвестиций в период потрясений благодаря стабильной экономике страны. В статье рассмотрена краткая история развития и становления валюты, внешние и внутренние факторы, оказывающие влияние на обменный курс, а также динамика и зависимость австралийского доллара от евро, доллара США и новозеландского доллара.

**Ключевые слова.** Австралийский доллар, курс валют, инвестиции в валюту

***AUSTRALIAN DOLLAR: A HISTORY OF DEVELOPMENT AND FACTORS  
AFFECTING THE EXCHANGE RATE***

***Mingaleva A.D.***

*Bachelor – student of 4 course*

*Graduate School of Economics and Management,*

*Ural Federal University named after the first President of Russia Boris Yeltsin*

*Yekaterinburg, Russia*

*Mokeeva N.N.*

*Associate professor*

*Graduate School of Economics and Management,*

*Ural Federal University named after the first President of Russia Boris Yeltsin*

*Yekaterinburg, Russia*

**Annotation.** It is believed that the Australian dollar is a reliable currency for investment in a period of crisis due to the stable economy of the country. A brief history of the development and formation of a currency, external and internal factors affecting the exchange rate, the dynamics and dependency of the Australian dollar on the euro, US dollar and New Zealand dollar are shown in the article.

**Keywords.** Australian dollar, currency exchange rate, investment in currency,

Австралия начала выпускать собственные монеты ещё задолго до независимости – в 1813 году. Примечательно, что Австралия, которая долгое время была известна как место заключения британских преступников, доверила чеканку монет осуждённому фальшивомонетчику. В 1853 году в Сиднее открылся монетный двор. Тем не менее, до 1910 года на континенте преимущественно использовалась валюта метрополии. И лишь затем на смену фунту стерлингов пришёл австралийский фунт, который изначально был жёстко привязан к курсу британского фунта. Один фунт состоял из 20 шиллингов, шиллинг - из 12 пенсов.

В 1966 году на смену австралийскому фунту пришёл австралийский доллар, состоящий из 100 центов. Ныне он используется не только в Австралийском союзе (включаящем также ряд отдалённых островов, известных как “внешние территории”), но и в некоторых независимых странах Океании – Кирибати, Науру и Тувалу. По стандарту ISO 4217 австралийский доллар имеет буквенную кодировку AUD.

Стабильность австралийской экономики и высокая процентная ставка обеспечили высокую популярность австралийского доллара среди трейдеров, прозавших валюту “оззи” [3]. Ныне на него приходится 5% мировых валютных операций; это шестое место в мире после доллара США, евро, иены, фунта стерлингов и швейцарского франка [9].

Наиболее активно феномен австралийского доллара как устойчивой резервной валюты исследовался российскими авторами в 2014-2015 годах, когда со стороны США и стран Европейского Союза началась политика применения санкций против российской банковской и финансовой системы и возникла угроза валютному обращению основных валют – доллара США и евро, а также в последние годы [2, 5-6, 8]. Кроме того, внимание к австралийскому доллару привлек и тот факт, что Австралия, первой из азиатских стран вышла из мирового финансового кризиса 2008 года [1].

### **Внутренние факторы, влияющие на курс австралийского доллара**

Как и для большинства других валют, существенное влияние на курс австралийского доллара оказывают различные макроэкономические показатели, а также прогнозы относительно их дальнейшей динамики [13].

Наиболее важным среди этих показателей является ставка процента [4]. Регулируемой процентной ставкой является ставка по займам овернайт между финансовыми посредниками, определяющая разные прочие ставки в экономике. В Австралии она достаточно высока, что привлекает инвесторов, открывающих депозиты в австралийских долларах. Ставка процента устанавливается Резервным банком Австралии (РБА). Накануне заседаний РБА возможны сильные колебания курса, если инвесторы полагают, что на этом заседании есть вероятность изменения ставки процента.

Другим значимым показателем является инфляция. В стране она поддерживается на уровне 2-3%. Значительные изменения темпов инфляции могут повлечь решение РБА об изменении ставки процента.

Другие типичным фактором, влияющим на рост валюты, является изменение ВВП [7]. Стремительный экономический рост может повлиять на курс валюты сразу несколькими способами. Во-первых, растущая экономика привлекает инвесторов, скупающих местную валюту, для приобретения активов в стране. Во-вторых, успешный экономический рост приближает решение о повышении процентной ставки, так как необходимость стимулирования экономики низкими процентными ставками со временем отпадает.

Также на курс валюты влияет безработица. Влияние это наиболее чётко выражено через ставку процента: в случае, если безработица высока, власти нацелены решить эту проблемы, и обычно делают это путём стимулирования экономики низкой ставкой процента.

### **Внешние факторы, влияющие на курс австралийского доллара**

#### ***Цены на полезные ископаемые, в особенности золото***

Почти весь экспорт Австралии (порядка 75%) приходится на сырьевые товары, такие как золото, железная руда, нефть, газ, уголь. Таким образом, австралийский доллар заметно коррелирует с ценами на них. Особняком тут стоит золото, ведь Австралия является третьим экспортером золота в мире – более 5 миллиардов долларов ежегодно [10]. Коэффициент корреляции между курсом AUD/USD и стоимостью золота доходит до 0.8. На рисунке 1 отражена динамика стоимости золота, На рисунке 2 хорошо видно, что падения и взлёты этих двух курсов происходили в одно и то же время.



**Рис. 1.** Стоимость золота



**Рис. 2.** Курс AUD/USD и стоимость золота за последний год.

### *Погодные условия и урожаи сельскохозяйственной продукции*

В Австралии очень важна роль сельского хозяйства, которое составляет около 12% ВВП и 15% экспорта. Трейдеры иногда называют австралийский доллар «сельскохозяйственной валютой», так как неблагоприятные погодные условия, приводящие к неурожаю, могут оказать заметное влияние на курс валюты [12]. Прогнозы, публикуемые Австралийским бюро научно-экономических исследований в области сельского хозяйства и природных ресурсов (ABARES), играют важную роль на валютном рынке.

### *Состояние мировой экономики*

Наряду с японской иеной и швейцарским франком, австралийский доллар принято считать хорошей валютой для инвестиций в период потрясений. Своеобразной «тихой гаванью» австралийский доллар является по причине стабильной экономики и крайне низкого по мировым меркам отношения государственного долга к ВВП – менее 50%. Австралийская экономика подвержена малому числу рисков в том числе и по причине прогнозируемых действий правительства страны.

Многие инвесторы используют австралийский доллар для диверсификации портфеля инвестиций: во-первых, в качестве стабильного элемента, во-вторых, в качестве элемента, отражающего состояние всего региона – не только Океании, но и Азии.

### *Динамика и зависимость австралийского доллара от прочих валют*

#### **Доллар США**

Доллар США и австралийский доллар представляют экономики довольно стабильных стран; тем не менее, факторы, влияющие на курс валют, очень сильно различаются [11]. Если Доллар США в большей мере зависит от внутреннего рынка и внутренних событий, то изменения австралийского доллара в большей мере обусловлены внешними факторами, в первую очередь ценами на сырьё.

Несмотря на славу «тихой гавани», курс австралийского доллара болезненно отреагировал на экономические кризисы 1998 и 2008 годов. Причиной этого является зависимость австралийского доллара от состояния азиатской экономики, на которую оба кризиса оказали значительное влияние. Другое значительное падение курса AUD/USD (как и предшествующий его рост), произошедшее после 2013 года можно объяснить изменениями в стоимости золота, оказывающего существенное влияние на австралийскую экономику.

Зависимость курса AUD от USD отражена на рисунке 3.



**Рис. 3.** Курс AUD/USD

Также необходимо отметить, что пара AUD/USD имеет высокую положительную корреляцию с парой EUR/USD, что хорошо видно на графике курса USD/EUR, который периодически очень сильно похож на графике курса AUD/USD (рисунок 4).



**Рис. 4.** Курс USD/EUR

### **Евро**

Основные колебания курса AUD/EUR обусловлены теми же факторами, что были описаны для доллара США. Также стоит отметить упомянутую ранее положительную корреляцию пары AUD/USD с парой EUR/USD (рисунок 5).

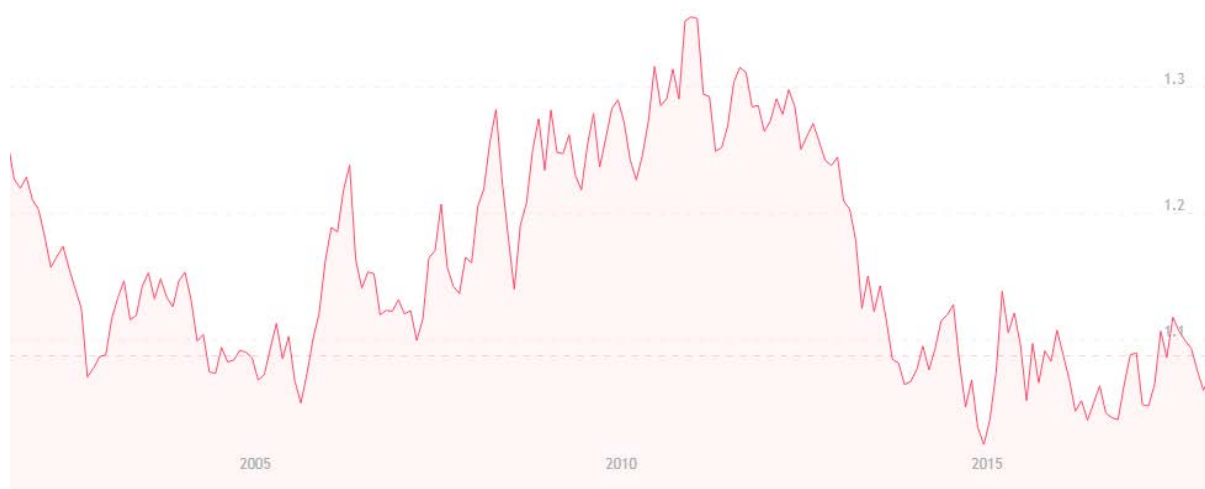


**Рис. 5.** Курс AUD/EUR

До 2008 года пара AUD/EUR практически не демонстрировала заметных изменений. Мощный рывок курса после 2008 года обусловлен возникновением проблем в европейской экономике на фоне неизменной австралийской стабильности.

### **Новозеландский доллар**

Также следует отметить связь австралийского и новозеландского доллара. Экономики соседних стран тесно связаны друг с другом, что хорошо демонстрируют кросс-курсы, постояннодвигающиеся в одном и том же направлении (рисунок 6).



**Рис. 6.** Курс AUD/NZD

Сам же курс AUD/NZD отмечается крайне низкой волатильностью; большинство его колебаний можно объяснить изменением цен на золото, так

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666



как стоимость золота очень влияет на австралийский доллар и оказывает куда меньше влияния на новозеландский доллар.

### **Библиографический список**

1. Архипов В.Я. Австралия вышла из кризиса первой из развитых стран. // Инвестиции в России. – 2011. – № 1 (192). – С. 3-5.
2. Бондарев Н.С. Конъюнктура австралийского финансового рынка: анализ и его сравнение с российским. // Бизнес и общество. – 2015. – № 4 (8). – С. 18.
3. Краснова А.А. Австралийский доллар // Закономерности и тенденции инновационного развития общества. Сб. статей Международной научно-практической конференции: в 6 частях. – 2017. – С. 17-19.
4. Мосолова О.В. Основные показатели экономического развития Австралии в начале XXI века. // Восточная аналитика. – 2017. – № 1-2. – С. 56-59.
5. Пономаренко Е.В., Рассказов Д.А. Определение перспективных финансовых центров с позиции фундаментальных теоретических концепций // Экономика. Налоги. Право. – 2017. – Т. 10. – № 1. – С. 91-100.
6. Протопопова О.В. Правовое регулирование финансовой системы Австралии // Пробелы в российском законодательстве. – 2018. – № 3. – С. 180-183.
7. Рост ВВП Австралии замедлился в IV квартале. [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL: <https://www.vestifinance.ru/articles/115770> (Дата обращения: 26.04.2019).
8. Топузова А.Н., Тимошенко Е.С. Австралийский опыт формирования национальной стратегии финансовой грамотности // Научно-аналитический экономический журнал. – 2017. – № 2 (13). – С. 8.
9. Шапранова О.А. Австралийский доллар в структуре международных резервов центральных банков. // Вестник АКСОР. – 2014. – № 3 (31). – С. 226-233.
10. Шапранова О.А. Влияние мировых цен на золото на курс австралийского доллара. // Актуальные проблемы науки России и современного мирового сообщества. Сб. научных трудов по материалам научно-практической

конференции. ООО "Экспертно-консалтинговый центр Интеллект".– 2015. – С. 18-21.

11. Шапранова О.А. Факторы, влияющие на курс австралийского доллара к доллару США. // Актуальные проблемы науки России и современного мирового сообщества. Сб. научных трудов по материалам научно-практической конференции. ООО "Экспертно-консалтинговый центр Интеллект".– 2015. – С. 21-23.

12. Australia Economic Indicators. Trading economics [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL: <https://tradingeconomics.com/australia/indicators> (Дата обращения: 23.04.2019).

13. Australia Economic Forecasts. 2016 – 2020. Outlook. [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL: <https://tradingeconomics.com/australia/forecast> (Дата обращения: 15.04.2019).

*Оригинальность 90%*