

## ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ И СПОСОБЫ УПРАВЛЕНИЯ ИМИ

**Е. С. Ивлиева**, студентка III курса экономического факультета Саранского кооперативного института (филиала) автономной некоммерческой образовательной организации высшего образования Центросоюза Российской Федерации «Российский университет кооперации»

**Е. В. Зотова**, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов Саранского кооперативного института (филиала) автономной некоммерческой образовательной организации высшего образования Центросоюза Российской Федерации «Российский университет кооперации»

*Рассматриваются сущность и факторы доверия к валюте, валютные риски, а также способы управления ими.*

**Ключевые слова:** валюта, валютный риск, факторы, регулирование, методы.

Валютный риск – это риск, возникающий в результате использования в международных сделках нескольких валют. Другими словами, это риск потерь при купле-продаже иностранной валюты по разным курсам. Важным фактором, характеризующим любую валюту, выступает степень доверия к валюте со стороны как резидентов, так и нерезидентов. Доверие к валюте – многофакторный критерий, состоящий из нескольких видов показателей:

- доверие к политическому режиму;
- открытость страны и либерализация экономики;
- режим обменного курса;
- сальдо платежного баланса страны;
- базовые макроэкономические показатели;

Валютный рынок чаще всего характеризуется своей непредсказуемостью и неустойчивостью. Это объясняется быстрой реакцией участников валютного рынка на различные политические или экономические изменения в мире, а также может быть связано со спекуляциями. Валютный риск – это риск потерь, обусловленный неблагоприятным изменением курсов иностранных валют в ходе осуществления сделок по их купле-продаже. Он возникает только при наличии открытой позиции. Валютные операции обычно подразделяют на

кассовые и срочные. Рынок кассовых сделок требует оплаты в течение двух рабочих дней со дня заключения контракта, поэтому невыполнение обязательств менее вероятно. Риск неуплаты по срочным валютным сделкам зависит от кредитоспособности инвестора и срока контракта. Чем больше этот срок, тем выше вероятность изменения курса и неуплаты.

Ключевые стадии процесса управления рисками в банковском секторе заключаются в следующем:

1) идентификация и измерение чувствительности банка к риску. Руководство должно решить, какие факторы риска опасны для различных подразделений банка, а также как измерять величину и степень этих рисков;

2) обзор оперативной политики каждого из подразделений банка и повседневного воплощения этой политики в жизнь для определения того, адекватно ли она покрывает каждый из факторов риска. Руководство банка должно установить, необходимы ли изменения в повседневной деятельности или стратегических установок для борьбы с основными и наиболее серьезными факторами риска каждого из подразделений;

3) анализ результатов мероприятий банка, проводимых в сфере управления рисками, и вытекающих из них изменений для краткосрочных и долгосрочных планов банка. Руководство банка должно решить, соответствует ли реакция банка на различные факторы риска поставленным целям. Нужно ли изменить план для того, чтобы отразить новую ситуацию, с точки зрения риска для банка?

4) анализ результатов мероприятий и решений в области управления рисками в ходе и по окончании каждого отчетного периода. Руководство банка должно знать, насколько хорошо оно распознавало факторы потенциального риска и содействовало их нейтрализации с позиции целей, заявленных в краткосрочных и долгосрочных планах банка.

Валютные риски обычно управляются в банках различными методами. Первым шагом к управлению валютными рисками внутри структуры банка является установление лимитов на валютные операции:

- лимиты на иностранные государства;
- лимиты на операции с контрапартнерами и клиентами;
- лимит инвентария;
- лимиты на каждый день и каждого дилера;
- лимит убытков.

Степень валютного риска можно снизить, используя методы а) правильного выбора валютной цены; б) регулирования валютной позиции по контрактам.

Метод правильного выбора валюты цены внешнеэкономического контракта заключается в установлении цены в контракте в такой валюте, изменение курса которой выгодно для данной организации. Для экспортера такой валютой будет «сильная» валюта, т. е. курс которой повышается в течение срока действия контракта. Для импортера выгодна «слабая» валюта, курс которой снижается в течение срока действия контракта.

Метод регулирования валютной позиции по заключаемым внешнеэкономическим контрактам может использоваться хозяйствующими субъектами, заключающими большое количество сделок с партнерами из различных государств. Содержание метода заключается в обеспечении сбалансированности структуры денежных требований и обязательств по заключенным контрактам, что может быть достигнуто двумя способами:

- при одновременном подписании контрактов на экспорт и импорт проследить, чтобы они заключались в одной валюте и сроки платежей примерно совпадали. В этом случае убытки от изменения курса валют по экспорту компенсируются прибылью по импорту и наоборот;

- если хозяйствующий субъект специализируется на одном виде внешнеэкономической деятельности, то целесообразно диверсифицировать валютную структуру, т. е. заключать контракты с применением различных валют, имеющих тенденции к противоположному изменению курсов.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. *Антонов, Н. Г.* Денежное обращение, кредит и банки / Н. Г. Антонов. – Москва : Финстатпром, 2011.
2. *Балабанов, И. Т.* Риск менеджмент / И. Т. Балабанов. – Москва : Финансы и статистика, 2013.
3. *Горбузов, В. Ф.* Финансово-кредитный словарь / В. Ф. Горбузов. – Москва : Финансы и статистика, 2012.
4. *Щанкин, С. А.* Особенности стратегии инновационного развития региона / С. А. Щанкин, Н. Н. Катайкина // Регионология. – 2012. – № 3. – С. 44–51.