

УДК 339.7
ББК 65.268
М 43

Автор-составитель Т. В. Шабловская, канд. экон. наук, доцент

Рецензенты: А. И. Рыбакова, гл. бухгалтер РСУП «Полесье»;
И. И. Кикоть, канд. экон. наук, доцент Белорусского
торгово-экономического университета
потребительской кооперации

Рекомендован к изданию научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации». Протокол № 1 от 13 октября 2015 г.

Международные финансы : практикум для реализации содержания образовательных программ высшего образования I степени / авт.-сост. Т. В. Шабловская. – Гомель : учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2017. – 64 с.
ISBN 978-985-540-356-3

Издание подготовлено для студентов специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит». Представлены планы практических занятий, вопросы для самоподготовки, тесты, задания, а также глоссарий и список рекомендуемой литературы.

Практикум поможет студентам закрепить и углубить теоретические знания по изученной дисциплине, приобрести практические навыки управления финансовыми ресурсами на международных рынках.

УДК 339.7
ББК 65.268

ISBN 978-985-540-356-3

© Учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2017

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Международные финансовые отношения являются одним из важнейших факторов эффективного развития национальных и региональных экономик. В этой связи для того, чтобы эффективно конкурировать и добиваться запланированных показателей, субъекты хозяйствования и предприниматели должны знать и грамотно пользоваться законами и закономерностями функционирования международных финансов. Именно поэтому знание теоретических аспектов и владение практическими навыками в сфере международных финансовых отношений так важно для студентов специальности «Финансы и кредит».

Целью учебной дисциплины «Международные финансы» является формирование теоретических знаний для понимания сущности, механизмов и тенденций развития мировых финансовых отношений, а также практических навыков управления финансами организации на международных рынках.

Задачами учебной дисциплины является изучение механизмов функционирования мировой финансовой системы, приобретение навыков использования полученных знаний применительно к внешнеэкономической деятельности субъектов хозяйствования.

Логика построения практикума соответствует учебной программе учебной дисциплины «Международные финансы».

По каждой теме приводятся план практического занятия, вопросы для самоподготовки, темы для написания рефератов, что способствует облегчению изучения курса и позволяет проверить степень усвоения материала. Кроме того, для формирования у студентов практических навыков принятия финансовых решений с учетом различных обстоятельств в практикум включены тесты, а по ряду тем – практические задания.

ПЛАНЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ, ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ, ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ, ТЕСТЫ, ЗАДАНИЯ

Тема 1. Сущность и особенности международных финансов. Мировой финансовый рынок

План

1. Сущность, функции, субъекты, особенности и назначение международных финансов.
2. Этапы развития международных финансов.
3. Мировой финансовый рынок: сущность, функции, участники и виды.
4. Мировые финансовые центры.

Вопросы для самоподготовки

1. Что явилось причиной возникновения международных финансов?
2. Что означает понятие «международные финансы»?
3. Какие основные функции выполняют международные финансы?
4. В чем состоит отличие мировых финансов от международных финансов?
5. Кто является субъектами международных финансовых отношений?
6. В чем заключаются особенности международных финансов как экономической категории?
7. Что представляет собой структура международных финансовых ресурсов?
8. Каково назначение международных финансов?
9. Какие выделяют основные этапы развития международных финансов?
10. В какой исторический период международная миграция капитала достигла масштабных величин?
11. Что понимается под золотым стандартом?
12. Когда было узаконено использование американского доллара и английского фунта стерлингов в качестве официальных валютных резервов и средств международных платежей?
13. В каком году по инициативе США были приняты принципы международной золотодевизной системы?
14. Что характерно для современного этапа развития международных финансов?

15. Что представляет собой мировой финансовый рынок?
16. Каковы основные функции мирового финансового рынка?
17. Кто является участниками мирового финансового рынка?
18. В чем заключается разница между хеджерами, спекулянтами, трейдерами и арбитражерами?
19. Какие существуют классификации мирового финансового рынка?
20. Что понимают под мировым финансовым центром?
21. Каковы обязательные условия соответствия статусу мирового финансового центра?
22. В чем заключаются положительные и отрицательные стороны функционирования мировых финансовых центров?
23. Что называют оффшорными зонами?
24. Какие центры являются ведущими мировыми финансовыми центрами современности?
25. Какое влияние оказывает глобализация экономики на мировые финансовые рынки?

Темы рефератов

1. Влияние глобализации на роль международных финансов в современной мировой экономике.
2. Золотомонетный стандарт как основа организации внутреннего денежного обращения и международных расчетов в период до Первой мировой войны.
3. Бреттон-Вудская валютная система – инструмент экспансии и гегемонии Соединенных Штатов Америки после Второй мировой войны.
4. Проблемы и перспективы развития современной мировой валютной системы.
5. Европейская валютная система: основные принципы и особенности функционирования.
6. История введения единой европейской валюты (евро) и его последствия.
7. Механизмы зарождения и распространения мировых валютных и финансовых кризисов.
8. Мировой финансовый кризис и проблемы реформирования международной валютной системы.
9. Мировые финансовые центры: история, современные тенденции развития.
10. Нью-Йорк: становление финансовой столицы.
11. Лондон – один из крупнейших финансовых центров мира.

12. Перспективы создания мирового финансового центра в Республике Беларусь.

Тест

Закончите фразу, выбрав правильный ответ из предложенных вариантов.

1. Рыночным международным финансово-кредитным отношениям не свойственно:

- а) финансовая помощь;
- б) товарно-денежный оборот;
- в) перераспределение денежных потоков;
- г) действие закона спроса и предложения.

2. К важнейшим особенностям современных международных финансово-кредитных отношений не относится:

- а) повсеместное усиление конкуренции экономического развития субъектов мирового сообщества;
- б) интенсификация развития и усиление спекулятивного характера международного финансового рынка;
- в) развитие нанотехнологий;
- г) глобализация мировой экономики и финансов.

3. Растущая финансовая взаимозависимость стран всего мира в результате возрастания и усложнения международных финансовых отношений – это:

- а) финансовая институционализация;
- б) финансовая интеграция;
- в) финансовая глобализация;
- г) финансовая инновация.

4. Совокупность транснациональных компаний, транснациональных банков, международных и региональных валютно-кредитных и финансовых организаций, фондовых и валютных бирж, прочих участников, осуществляющих аккумуляцию и перераспределение финансовых ресурсов в глобальном масштабе, отражает мировой финансовый рынок:

- а) с организационной точки зрения;
- б) с институциональной точки зрения;

- в) с экономической позиции;
- г) с финансовой позиции.

5. Международные финансы выполняют:

- а) перераспределительную и контрольную функции;
- б) стимулирующую и превентивную функции;
- в) фискальную и контрольную функции.

6. Утверждение, что до XIX в. межгосударственные заимствования были связаны в основном с войнами:

- а) верно;
- б) не верно.

7. Мировым центром выпуска облигационных займов в XIX в. являлся:

- а) Париж;
- б) Лондон;
- в) Нью-Йорк.

8. Генуэзская конференция состоялась:

- а) в 1905 г.;
- б) в 1918 г.;
- в) в 1922 г.;
- г) в 1944 г.

9. В годы Великой депрессии в США:

- а) экспорт капитала увеличился, импорт снизился;
- б) экспорт капитала снизился, импорт увеличился.

10. Бреттон-Вудская валютная система закрепила особое положение:

- а) американского доллара;
- б) английского фунта стерлингов;
- в) российского рубля.

11. Ямайская валютная система начала действовать:

- а) с 1968 г.;
- б) с 1970 г.;
- в) с 1972 г.;
- г) с 1978 г.

12. Демонетизация золота – это:

- а) восстановление и усиление денежных функций золота;
- б) постепенный процесс утраты золотом своих денежных функций.

13. Мировой финансовый рынок – это:

а) совокупность форм и методов торгово-экономического и финансово-производственного взаимодействия субъектов на мировом рынке с целью использования преимуществ международного разделения труда для достижения более высокой эффективности функционирования участвующего субъекта;

б) совокупность экономических отношений по поводу обмена товарами, услугами, научно-технической продукцией на коммерческой основе;

в) система рыночных отношений, обеспечивающая аккумуляцию и перераспределение мировых финансовых потоков.

14. В зависимости от места проведения операций мировой финансовый рынок подразделяется:

- а) на внутренний и внешний;
- б) на биржевой и внебиржевой.

15. Обязательным условием соответствия статусу международного финансового центра не является:

- а) наличие развитой кредитной системы;
- б) удобное географическое положение;
- в) наличие налоговых льгот для нерезидентов.

Тема 2. Балансы международных расчетов

План

1. Сущность и виды балансов международных расчетов.
2. Сущность и структура платежного баланса. Макроэкономические связи в платежном балансе.
3. Источники информации и принципы построения платежного баланса.
4. Государственное регулирование платежного баланса.
5. Платежный баланс Республики Беларусь.

Вопросы для самоподготовки

1. Что понимают под балансом международных расчетов?
2. Какие выделяют основные виды балансов международных расчетов?
3. Что такое расчетный баланс?
4. Что понимают под платежным балансом?
5. Чем отличается платежный баланс от расчетного баланса?
6. Какие разделы включает платежный баланс?
7. Каков состав статей счета текущих операций?
8. Какие статьи включены в финансовый и капитальный счета платежного баланса?
9. В чем заключается роль статьи «Ошибки и пропуски» в платежном балансе?
10. Какая часть платежного баланса страны называется торговым балансом?
11. Что является основным источником информации для составления платежного баланса?
12. Какие принципы лежат в основе построения платежного баланса?
13. Каковы правила отражения операций в платежном балансе по кредиту и дебету?
14. Что означает термин «международная инвестиционная позиция»?
15. Что понимают под государственным регулированием платежного баланса?
16. Что выступает материальной основой государственного регулирования платежного баланса?
17. Каким образом классифицируются методы регулирования платежного баланса?
18. Что понимают под дефляционной политикой?
19. Что такое девальвация?
20. Какие примеры валютных ограничений можно привести?
21. В чем заключается разница между активным и пассивным платежным балансом?
22. Как характеризуется современное состояние платежного баланса Республики Беларусь?

Темы рефератов

1. Платежный баланс Республики Беларусь: оценка состояния, проблемы регулирования.

2. Международная инвестиционная позиция и ее связь с платежным балансом.
3. Методы регулирования и балансирования дефицита платежного баланса.
4. Теории регулирования платежного баланса.
5. Платежный баланс Российской Федерации и его особенности.
6. Торговый баланс и его роль в национальной экономике.

Тест

Закончите фразу, выбрав правильный ответ из предложенных вариантов.

1. Платежный баланс Республики Беларусь составляется:
 - а) Национальным банком Республики Беларусь на основании методических рекомендаций Международного валютного фонда;
 - б) Министерством экономики Республики Беларусь.

2. Финансовый счет показывает:
 - а) капитальные трансферты к получению и выплате между резидентами Республики Беларусь и нерезидентами;
 - б) операции, в результате которых происходит переход права собственности на внешние финансовые активы и обязательства страны.

3. Компонент «портфельные инвестиции» включает операции:
 - а) с текущими трансфертами;
 - б) с капитальными трансфертами;
 - в) с резервными активами;
 - г) с долговыми ценными бумагами.

4. Положительная величина статистических расхождений формально указывает:
 - а) на неучтенный статистикой приток капитала в страну или неучтенный экспорт товаров;
 - б) на неучтенный статистикой отток капитала из страны или неучтенный импорт товаров.

5. Чистая инвестиционная позиция страны – это разница:
 - а) между внутренними активами и обязательствами;
 - б) между внутренними активами и внешними обязательствами;
 - в) между внешними активами и внутренними обязательствами;
 - г) между внешними активами и обязательствами.

6. Если платежный баланс сводится с активным сальдо, то оно используется:

- а) для уменьшения резервных активов;
- б) для снижения процентных ставок;
- в) для ускорения оборачиваемости активов;
- г) для погашения внешней задолженности страны;
- д) для увеличения инвестиций.

7. Официальное понижение обменного курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам – это:

- а) девальвация;
- б) демаркация;
- в) ревальвация.

8. Верным является утверждение:

- а) активный платежный баланс способствует повышению курса национальной валюты;
- б) пассивный платежный баланс способствует повышению курса национальной валюты;
- в) платежный баланс не оказывает существенного влияния на валютный курс.

9. Торговый баланс представляет собой:

- а) всю сумму годового экспорта товаров;
- б) всю сумму годового импорта товаров;
- в) разницу между стоимостью национального экспорта и импорта;
- г) разницу между суммой всех платежей, полученных страной из-за границы, и суммой всех платежей, произведенных ею за рубежом.

10. Республика Беларусь решает установить контроль над внешней торговлей с тем, чтобы снизить дефицит платежного баланса. Одним из результатов этого решения станет:

- а) снижение белорусского экспорта;
- б) снижение белорусского импорта;
- в) снижение темпов экономического роста страны.

11. К государственным мерам по поддержке прямых инвестиций не относится:

- а) предоставление государственных гарантий;
- б) национализация иностранной собственности;

- в) урегулирование инвестиционных споров;
- г) страхование зарубежных инвестиций.

12. Сальдо стоимости товаров, отправленных на экспорт и полученных в результате импорта в национальной экономике за год, – это:

- а) торговый баланс;
- б) баланс движения капиталов и кредитов;
- в) платежный баланс;
- г) инвестиционный баланс.

13. В случае, если рассматривается платежный баланс страны, где имеет место нелегальный оборот капитала и существует теневой валютный рынок, значительной является величина статьи:

- а) текущие трансферты;
- б) чистые ошибки и пропуски;
- в) резервные активы;
- г) портфельные инвестиции.

14. Ввоз товаров или услуг означает появление задолженности перед иностранцами, требующей погашения, что фиксируется в платежном балансе со знаком:

- а) плюс;
- б) равно;
- в) умножения;
- г) минус.

15. Если объем зарубежных инвестиций составил 1 000 денежных единиц, дефицит текущего счета – 200 денежных единиц, а национальные сбережения – 750 денежных единиц, то сальдо капитального счета будет равно:

- а) 1 200 денежных единиц;
- б) 800 денежных единиц;
- в) 1 750 денежных единиц;
- г) 250 денежных единиц;
- д) 1 950 денежных единиц.

16. Запас иностранной валюты, находящийся в распоряжении центрального банка и используемый при необходимости поддерживать действующий курс национальной валюты, – это:

- а) валютные резервы;

- б) валютные интервенции;
- в) валютные свопы.

Задания

Задание 2.1. Белорусское предприятие отправило на экспорт товары на сумму 200 млн долл. США. Отрадите данную операцию в платежном балансе Республики Беларусь, используя форму таблицы 1.

Таблица 1 – **Форма для отражения экспортной операции, млн долл. США**

Показатели	Кредит	Дебет
Товары		
Иностранная валюта		
Сальдо		

Задание 2.2. Беларусь получила от других стран товары на сумму 300 млн долл. США в качестве гуманитарной помощи. Отрадите данную операцию в платежном балансе Республики Беларусь (таблица 2).

Таблица 2 – **Форма для отражения импортной операции, млн долл. США**

Показатели	Кредит	Дебет
Товары		
Трансферты		
Сальдо		

Задание 2.3. На начало отчетного периода чистая международная инвестиционная позиция страны сложилась отрицательной в размере 11 550 млн денежных единиц, что составило 18,2% от величины внешних обязательств. Определите размер внешних финансовых активов на начало периода.

Задание 2.4. На 1 января отчетного периода внешние активы условной страны составили 5 913,5 млн денежных единиц, а внешние обязательства – 18 550,3 млн денежных единиц. В течение года в результате финансовых операций активы снизились на 110,8 млн денежных единиц, а обязательства увеличились на 4 550,2 млн денежных единиц. В результате изменения валютных курсов увеличение активов составило 15,8 млн денежных единиц, а обязательства сокра-

тились на 25,4 млн денежных единиц. В результате списания безнадежных долгов активы увеличились на 2,05 млн денежных единиц. Составьте международную инвестиционную позицию условной страны за период и определите чистую международную инвестиционную позицию на конец отчетного периода (таблица 3).

Таблица 3 – Форма для расчета чистой международной инвестиционной позиции страны, млн денежных единиц

Операции	На 01.01.2016	Изменения в объеме актива или обязательства				На 01.01.2017
		всего	в том числе			
			в результате операций	в результате переоценки	по иным причинам	
Внешние активы						
Внешние обязательства						
Чистая международная инвестиционная позиция						
Примечание – Чистая международная инвестиционная позиция = Внешние активы – Внешние обязательства.						

Задание 2.5. На основе нижеприведенных данных платежного баланса условной страны (таблица 4) определите:

- величину торгового баланса;
- баланс товаров и услуг;
- баланс текущих операций;
- баланс финансового счета.

Таблица 4 – Исходные данные

Показатели	Сумма, млрд денежных единиц
Экспорт товаров	6 550
Импорт услуг	420
Чистые доходы из-за границы	–38,6
Чистые текущие трансферты из-за границы	69,8
Сальдо капитального счета	6,6

Окончание таблицы 4

Показатели	Сумма, млрд денежных единиц
Прямые инвестиции	21,9
Импорт товаров	7 100
Экспорт услуг	635
Прочие инвестиции	322,4
Резервные активы	-116,3
Кредиты и займы Международного валютного фонда	95,6

Задание 2.6. На основе данных задания 2.5 постройте стандартное представление платежного баланса и определите величину чистых ошибок и пропусков, используя форму таблицы 5.

Таблица 5 – **Форма для стандартного представления платежного баланса, млн денежных единиц**

Показатели	Кредит	Дебет	Сальдо	
			Кредит	Дебет
Счет текущих операций, всего				
В том числе:				
товары				
услуги				
доходы				
трансферты				
Счет операций с капиталом				
Финансовый счет, всего				
В том числе:				
прямые инвестиции				
прочие инвестиции				
резервные активы				
кредиты и займы Международного валютного фонда				
Статистическое расхождение				
Баланс				

Задание 2.7. На основе данных задания 2.6 постройте аналитическое представление платежного баланса (таблица 6).

Таблица 6 – **Форма для аналитического представления платежного баланса, млн денежных единиц**

Показатели	Кредит	Дебет
Счет текущих операций		
Счет операций с капиталом		
Финансовый счет, всего		
В том числе:		
прямые инвестиции		
прочие инвестиции		
Статистическое расхождение		
Баланс		
Финансирование, всего		
В том числе:		
резервные активы		
кредиты и займы Международного валютного фонда		

Задание 2.8. На основе данных таблицы 7 определите показатели объема экспорта, импорта, внешнеторгового оборота и сальдо внешней торговли страны.

Таблица 7 – **Исходные показатели**

Показатели	Объем, млн денежных единиц
Ввоз товаров (кроме товаров для переработки и товаров военного назначения)	17 500
Полученная экономическая помощь	330
Приобретенные и потребленные товары физическими лицами-нерезидентами в стране-составительнице баланса	270
Вывоз товаров «челноками», незарегистрированный таможенными службами	140
Транзит иностранных товаров	580
Вывоз товаров (за исключением товаров военного назначения)	21 130

Окончание таблицы 7

Показатели	Объем, млн денежных единиц
Личный багаж приезжающих в страну	870
Услуги резидентам, оказанные нерезидентами	980
Переданная экономическая помощь	200
Ввоз товаров военного назначения	395
Личный багаж выезжающих из страны	790
Вывоз товаров военного назначения	3 300
Услуги нерезидентам, оказанные резидентами	1 200

Задание 2.9. Известны следующие условные данные по экономике страны:

- валовой национальный располагаемый доход в отчетном периоде – 9 500 млн денежных единиц;
- потребительские расходы частного сектора – 3 900 млн денежных единиц;
- валовые инвестиции в экономику – 1 200 млн денежных единиц;
- государственные расходы на конечное потребление – 1 600 млн денежных единиц.

Определите величину сальдо текущего счета платежного баланса и общий объем национальных сбережений.

Тема 3. Конвертируемость валют и валютный курс как условия функционирования валютных рынков

План

1. Понятие, виды и конвертируемость валюты.
2. Валютный курс: понятие, виды, влияющие факторы.
3. Сущность и виды валютной котировки.
4. Способы установления валютного курса.
5. Валютный риск: понятие, виды, методы управления.

Вопросы для самоподготовки

1. Что означает термин «валюта»?
2. Что понимают под конвертируемостью валюты?

3. В чем заключается внутренняя конвертируемость валюты?
4. Что предполагает внешняя конвертируемость валюты?
5. Какие группы валют можно выделить в зависимости от степени конвертируемости?
6. Каковы основные предпосылки перехода к конвертируемости национальной денежной единицы?
7. Какую валюту называют клиринговой?
8. Что понимают под резервной валютой?
9. Какие примеры региональной валюты можно привести?
10. Что представляют собой специальные права заимствования?
11. Что понимают под евровалютой?
12. Что такое валютный курс?
13. Какие факторы влияют на валютный курс?
14. Какие признаки лежат в основе классификации валютных курсов?
15. Что характерно для валютного курса спот?
16. Что представляет собой валютный курс форвард?
17. Каким образом классифицируют валютные курсы по степени вмешательства государства?
18. Что понимают под котировкой валюты?
19. Какие используются методы котировки национальной валюты к иностранной?
20. Какой метод котировки применяется в Республике Беларусь?
21. С точностью до скольких знаков после запятой дается котировка?
22. Что называют фиксингом?
23. Какие основные способы установления валютного курса используются?
24. Что понимают под валютным риском?
25. С чем связан операционный валютный риск?
26. Что представляет собой трансляционный валютный риск?
27. В чем заключается экономический валютный риск?
28. В каком случае могут возникнуть скрытые валютные риски?
29. Каковы основные методы управления валютными рисками?

Темы рефератов

1. Валюты мира.
2. Евро как единая европейская валюта.
3. Американский доллар и его роль в международных финансовых отношениях.
4. «Противостояние» доллара США и евро.
5. Валютный курс и его роль в экономике.

6. Валютный курс и факторы, его определяющие.
7. Инструменты регулирования валютного курса, их характеристика.
8. Формирование валютного курса в Республике Беларусь.
9. Виды валютных курсов, их характеристика.
10. Прогнозирование валютного курса.
11. Валютный риск и методы валютного страхования.

Тест

Закончите фразу, выбрав правильный ответ из предложенных вариантов.

1. Цена единицы национальной валюты, выраженная в единицах иностранной валюты, называется:

- а) паритет валют;
- б) валютный курс;
- в) монетарная система.

2. Конвертируемость валюты – это:

- а) отсутствие ограничений на использование валюты в сделках с реальными и финансовыми активами;
- б) отсутствие ограничений на основные внешнеэкономические операции в данной валюте;
- в) отсутствие какого-либо контроля властей над внешнеэкономической деятельностью институциональных единиц.

3. Специальные права заимствования выпускаются:

- а) Международным валютным фондом;
- б) Европейским центральным банком;
- в) Банком международных расчетов;
- г) Казначейством США.

4. Если курс национальной валюты понизится, то это:

- а) положительно скажется на условиях экспортной деятельности;
- б) положительно скажется на условиях импортной деятельности;
- в) никак не скажется на условиях экспортной и импортной деятельности.

5. Повышение процентных ставок на внутреннем рынке:

- а) влечет повышение валютного курса;
- б) влечет понижение валютного курса;

в) никак не влияет на валютный курс;
г) оказывает двоякое влияние на валютный курс в зависимости от
иных факторов.

6. Экспортерам преимущества даст:

- а) девальвация курса;
- б) ревальвация курса.

7. Импортерам преимущества даст:

- а) ревальвация курса;
- б) девальвация курса.

8. Два белорусских рубля за 1 долл США – это:

- а) прямая котировка;
- б) обратная котировка;
- в) зеркальная котировка.

9. Обратная котировка – это:

- а) выражение стоимости национальной валюты в единицах иностранной валюты;
- б) выражение стоимости иностранной валюты в единицах национальной валюты;
- в) выражение стоимости валюты через курс другой валюты.

10. Курс валюты традиционно котируется:

- а) до двух знаков после запятой;
- б) до трех знаков после запятой;
- в) до четырех знаков после запятой;
- г) до пяти знаков после запятой.

11. Без ограничений обменивается на любые иностранные:

- а) частично конвертируемая валюта;
- б) неконвертируемая валюта;
- в) свободно конвертируемая валюта;
- г) замкнутая валюта.

12. Валюта стран, в которых действуют какие-либо валютные ограничения, называется:

- а) частично конвертируемой валютой;
- б) неконвертируемой валютой;
- в) свободно конвертируемой валютой;
- г) замкнутой валютой.

13. Расчетная валютная единица, которая существует только в безналичной форме и используется только странами-участницами платежного соглашения при проведении взаимных расчетов за поставленные товары и услуги, – это:

- а) резервная валюта;
- б) клиринговая валюта;
- в) евровалюта.

14. Валюта, переведенная на счета в иностранные банки и используемая ими для операций во всех странах за исключением страны-эмитента данной валюты, – это:

- а) резервная валюта;
- б) клиринговая валюта;
- в) евровалюта.

15. Валютный курс, представляющий собой цену валютно-обменной сделки, которая состоится в будущем, – это:

- а) спот-курс;
- б) форвард-курс;
- в) номинальный валютный курс.

16. Курс валют, определяемый как соотношение между двумя валютами, которое рассчитано на основе курса этих валют по отношению к какой-либо третьей валюте, называется:

- а) спот-курс;
- б) кросс-курс;
- в) форвард-курс;
- г) фьючерс-курс.

17. Возможность несоответствия между активами и пассивами, выраженными в валютах разных стран, является источником:

- а) операционного валютного риска;
- б) трансляционного валютного риска;
- в) экономического валютного риска.

18. В наименьшей степени экономическому валютному риску подвержены компании, которые несут издержки:

- а) только в национальной валюте;
- б) только в иностранной валюте.

19. Если Национальный банк Республики Беларусь выпустит на открытый рынок доллары из своих резервов, то непосредственным результатом этого будет:

- а) повышение предложения долларов и падение курса доллара по отношению к белорусскому рублю;
- б) повышение спроса на доллары и падение курса доллара по отношению к рублю;
- в) повышение ставки рефинансирования Национального банка Республики Беларусь;
- г) повышение резервных требований Национального банка Республики Беларусь.

20. Если банковская учетная ставка (ставка рефинансирования) в США возрастет при неизменной банковской учетной ставке в Японии, то это будет способствовать тому, что курс доллара по отношению к йене:

- а) возрастет;
- б) снизится;
- в) может как снизиться, так и возрасти;
- г) не изменится.

21. Снижение курса доллара по отношению к белорусскому рублю будет способствовать:

- а) увеличению объемов импорта товаров в Республику Беларусь;
- б) увеличению объемов экспорта товаров из Республики Беларусь;
- в) стабилизации соотношения белорусского импорта и экспорта продовольствия;
- г) стабилизации соотношения белорусского импорта и экспорта сырья.

Задания

Задание 3.1. Известно, что 1 евро равен 1,2784 долл. США. Определите, сколько евро будет стоить 1 долл. США.

Задание 3.2. Валютный дилер купил 1 млн евро за доллары США по курсу 1,2784 доллара за 1 евро. В конце дня он продал евро по курсу 1,2844 долл. США. Определите, каков будет результат этих двух сделок для дилера.

Задание 3.3. Американский импортер покупает 1 млн евро, чтобы произвести платеж за товар. Определите, сколько ему понадобится долларов США, если банк котирует доллар США к евро как 0,7842 к 0,7852.

Задание 3.4. Курс доллара США в швейцарских франках равен 1,2513, курс доллара США в евро – 0,7822. Определите кросс-курс евро в франках и кросс-курс франка в евро.

Задание 3.5. Два схожих телевизора продаются в Республике Беларусь за 2 000 бел. р., в Германии – за 1 000 евро (1 евро на данный момент эквивалентен 2,2 бел. р.) Найдите реальный обменный курс валют за счет соотношения цены телевизора в Республике Беларусь и Германии.

Задание 3.6. Компания экспортирует в Республику Беларусь компьютеры. Стоимость компьютера составляет 1 000 долл. США. Валютный курс составляет 2 бел. р. за доллар. Себестоимость одного компьютера равна 500 долл. США. Определите, что будет с прибылью компании (на единицу продукции) в рублевом выражении при повышении и понижении курса белорусского рубля на 10%.

Задание 3.7. Определите метод котировки на валютных рынках:

- Цюрих на Франкфурт-на-Майне – 1 евро равен 0,9264 швейцарских франков;
- Токио на Нью-Йорк – 1 долл. США равен 124,871 японских йен;
- Париж на Нью-Йорк – 1 долл. США равен 0,8349 евро;
- Франкфурт-на-Майне на Лондон: 1 фунт стерлингов равен 2,3800 евро;
- Лондон на Франкфурт-на-Майне: 1 фунт стерлингов равен 2,3800 евро;
- Лондон на Нью-Йорк – 1 фунт стерлингов равен 1,4535 долл. США;
- Лондон на Милан – 1 фунт стерлингов равен 2,2020 евро.

При этом котировка канадских долларов, швейцарских франков, японских йен в Нью-Йорке следующая:

- 1 долл. США = 1,8347 канадских долларов;
- 1 долл. США = 1,4953 швейцарских франков;
- 1 долл. США = 125,431 японских йен.

Задание 3.8. Итальянская компания поставляет мрамор в Швейцарию. По контракту оплата мрамора предполагается в евро через 3 месяца после поставки. Стоимость контракта составляет 1,5 млн евро. Курс на дату подписания контракта установлен на уровне 1 евро за 1 швейцарский франк. Укажите, подвергается ли швейцарский импортер валютному риску. Определите финансовые результаты от этой операции в следующих случаях:

- если курс изменится в сторону усиления швейцарского франка до 1,1 евро за швейцарский франк;
- если евро окрепнет до уровня 0,9 евро за швейцарский франк.

Задание 3.9. Компания из Великобритании имеет дочернюю фирму в США, стоимость чистых активов которой составила на 1 января 1 млн долл. США. Курсы валют следующие:

- на 1 января – 1 фунт стерлингов равен 1,75 долл. США,
- на 1 декабря того же года – 1 фунт стерлингов равен 1,8 долл. США.

Определите результат изменения валютного курса для английской компании.

Задание 3.10. Английская фирма продает французскому предприятию оборудование на сумму 1 млн фунтов стерлингов. На момент отгрузки оборудования курс составляет 1,3908 евро за 1 фунт стерлингов. Оплата поставленного оборудования была осуществлена через 2 месяца, когда курс был 0,7821 фунтов стерлингов за 1 евро. Определите прибыль (убыток) поставщика от операционного риска.

Тема 4. Мировой валютный рынок

План

1. Сущность, функции и участники мирового валютного рынка.
2. Структура мирового валютного рынка.
3. Рынок валютных сделок спот: сущность, характеристика, субъекты, объекты. Валютная позиция.
4. Срочный валютный рынок: сущность, участники, виды операций.
5. Форвардные контракты.
6. Фьючерсные контракты.
7. Опционные сделки.
8. Операции своп.

Вопросы для самоподготовки

1. Что представляет собой мировой валютный рынок?
2. Что выступает в роли товара на мировом валютном рынке?
3. Какие основные функции выполняет мировой валютный рынок?
4. Кто выступает в роли участников мирового валютного рынка?
5. Что означает понятие «хеджеры»?
6. Кто такие спекулянты?
7. В чем состоит отличие между брокерами и дилерами?
8. Что представляет собой валютная биржа?
9. Между кем в основном ведется торговля валютой на внебиржевом рынке?
10. Что понимают под текущим валютным рынком (рынком спот)?
11. Что называют срочным мировым валютным рынком?
12. Какие секторы мирового валютного рынка выделяют по географическому признаку?
13. Каковы отличия форвардного и фьючерсного валютных рынков?
14. Что представляет собой валютная операция спот?
15. Каковы особенности сделки TOD?
16. Что понимается под сделками TOM?
17. Какой удельный вес мировой валютный рынок спот занимает в общем объеме мирового валютного рынка?
18. Что такое курс BID?
19. Что понимают под курсом OFFER?
20. Какой рынок является самым большим спотовым рынком в мире?
21. Что означает термин «валютная позиция»?
22. В чем заключается разница между открытой и закрытой валютной позицией?
23. Что означает, если открытая валютная позиция длинная?
24. Что означает, если открытая валютная позиция короткая?
25. Что понимают под форвардным контрактом?
26. Какие задачи решают форвардные контракты?
27. Каковы наиболее распространенные сроки форвардных сделок?
28. Из каких элементов складывается форвардный курс?
29. В чем заключается основная причина различия курса спот и форвардного валютного курса?
30. Какой контракт называется фьючерсным?
31. В чем заключаются отличия фьючерсного и форвардного контрактов?

32. Какие выделяют виды фьючерсов?
33. Какая зависимость между ценой фьючерсного контракта и процентной ставкой?
34. Что понимают под опционным контрактом?
35. Что означает понятие «опционная премия»?
36. Какие факторы влияют на опционную премию?
37. Что понимают под сроком опциона?
38. Что такое базисная стоимость опциона?
39. Что представляет собой опцион колл?
40. Что такое опцион пут?
41. Что понимают под опционом пут-колл?
42. От каких факторов зависит цена опциона?
43. Что понимают под внутренней стоимостью опциона?
44. Что такое временная стоимость опциона?
45. Что называют сделкой своп?
46. Что такое процентный своп?
47. Какова особенность валютного свопа?
48. Каким образом свопы классифицируются по срокам?
49. Что отражается в билете сделки по свопу?

Темы рефератов

1. Эволюция формирования мирового валютного рынка.
2. Влияние мирового кризиса на мировой валютный рынок.
3. Особенности развития современного мирового валютного рынка.
4. Forex – высокоприбыльный рынок.
5. Фьючерстный рынок США (или любой другой страны).
6. Валютный рынок и валютные операции в Республике Беларусь.

Тест

Закончите фразу, выбрав правильный ответ из предложенных вариантов.

1. Для кассовых валютных операций характерны следующие признаки:
 - а) мотив сделки – нейтрализация валютного риска;
 - б) поставка валюты осуществляется в течение двух банковских дней;
 - в) как правило, продается несуществующий актив.

2. Форвардный валютный курс используется при исполнении сделок:

- а) валютный арбитраж;
- б) валютный спот;
- в) валютный фьючерс;
- г) валютный опцион.

3. Валютные фьючерсы характеризуются тем, что:

- а) контракт предусматривает обязательную поставку валюты;
- б) сделки заключаются на биржевом рынке;
- в) сделки заключаются на существующий актив.

4. Покупатель контракта выплачивает продавцу премию:

- а) при валютном споте;
- б) при валютном опционе;
- в) при валютном свопе.

5. Для валютных свопов характерны следующие особенности:

- а) контракт всегда предусматривает стандартные сроки исполнения;
- б) сделка представляет комбинацию кассовой и срочной операции;
- в) контракт не является обязательным для исполнения.

6. Курс обмена валюты в течение двух рабочих дней с момента соглашения – это:

- а) форвардный курс;
- б) реальный курс;
- в) спот-курс.

7. Валютная позиция, при которой есть разница остатков средств в иностранных валютах, формирующая количественно несовпадающие активы и пассивы в отдельных валютах, является:

- а) закрытой;
- б) открытой;
- в) короткой;
- г) длинной.

8. Открытая валютная позиция, при которой требования по купленной валюте превышают обязательства по проданной, называется:

- а) длинной;
- б) короткой.

9. При расчете кросс-курса для валют с прямой и косвенной котировками к доллару США следует:

- а) перемножить долларовые курсы этих валют;
- б) разделить долларовые курсы этих валют;
- в) вычесть долларовые курсы этих валют.

10. На валютном рынке хеджеры:

- а) минимизируют валютный риск;
- б) сознательно принимают на себя валютный риск;
- в) извлекают прибыль из разницы в валютных курсах на разных рынках;
- г) выполняют операции по купле-продаже валюты за счет и по поручению клиентов.

11. На валютном рынке брокеры:

- а) выполняют операции по купле-продаже валюты за счет и по поручению клиентов;
- б) минимизируют валютный риск;
- в) сознательно принимают на себя валютный риск;
- г) извлекают прибыль из разницы в валютных курсах на разных рынках.

12. Максимальный срок в рабочих днях поставки валюты по операциям спот (не считая даты заключения контракта) составляет:

- а) 2 дня;
- б) 4 дня;
- в) 6 дней.

13. Форвардные контракты заключаются:

- а) на бирже;
- б) вне биржи;
- в) в обменном пункте банка.

14. Рынок немедленной поставки валюты – это:

- а) рынок спот;
- б) рынок своп;
- в) форвардный рынок;
- г) фьючерсный рынок;
- д) опционный рынок.

15. Сделка ТОМ – это:

- а) сделка, предусматривающая поставку валюты в день заключения контракта;
- б) сделка, предусматривающая поставку валюты на следующий рабочий день после заключения контракта.

16. Цена, за которую покупатель опциона имеет право купить (продать) валюту в случае реализации контракта, называется:

- а) стартовой;
- б) договорной;
- в) базисной.

17. Опцион, который дает право его владельцу купить определенный актив в будущем по цене, зафиксированной в настоящий момент времени, называется:

- а) опцион колл;
- б) опцион пут;
- в) опцион пут-колл.

18. Разница между курсами продавца и покупателя – это:

- а) маржа;
- б) спот-курс;
- в) кросс-курс;
- г) фиксинг.

19. Трехмесячный форвардный фиксированный контракт с датой заключения 5 августа необходимо выполнить:

- а) 1 ноября;
- б) 5 октября;
- в) 7 ноября;
- г) 5 ноября.

20. Результатом хеджирования для хеджера может быть:

- а) и прибыль, и убыток;
- б) прибыль;
- в) убыток.

21. При покупке колл-опциона:

- а) держатель опциона играет на повышение, а надписатель – на понижение;

б) держатель опциона играет на понижение, а надписатель – на повышение.

22. Английская компания хочет приобрести американские доллары для оплаты поставки товаров из США. Банк котирует фунт стерлингов к доллару как 1,8860 к 1,8870. Обмен будет произведен по курсу:

- а) 1,8860;
- б) 1,8870.

Задания

Задание 4.1. Банк огласил следующую котировку валют: доллар к белорусскому рублю как 2 к 2,1; доллар к евро – 0,9210 к 0,9400. Определите кросс-курс покупки-продажи евро – белорусский рубль.

Задание 4.2. Банк имеет закрытые валютные позиции. В течение дня он купил 1 000 фунтов стерлингов за японские йены по курсу фунт стерлингов/йена – 223,07; 1 000 долл. США за фунты стерлингов по курсу фунт стерлингов/доллар США – 1,8860. Определите величину открытых валютных позиций по японским йенам, фунтам стерлингов и долларам к концу рабочего дня.

Задание 4.3. Рассчитайте кросс-курс фунта стерлингов в евро к доллару США, если курс фунт стерлингов/доллар равен 1,8860; доллар/евро – 0,7822.

Задание 4.4. Допустим, курс евро на спот-рынке составляет 1,2784 долл. США. Банк покупает опцион пут за 10 000 евро по курсу 1,2678 долл. США за евро на срок 3 месяца. Премия по опциону равна 0,06 долл. США за евро, т. е. 600 долл. США за 10 000 евро.

Определите, при каком курсе исполнение опциона позволит компенсировать уплаченную продавцу опциона премию частично, при каком – полностью, и при каком курсе покупатель опциона получит прибыль.

Задание 4.5. Текущий спот-курс доллара равен 0,9203 евро за 1 долл. США. Процентная ставка по депозиту в евро равна 7%, а по долларовому депозиту – 5%. Рассчитайте трехмесячный форвардный курс доллара.

Задание 4.6. Известны следующие данные:

- текущая ставка спот фунта стерлингов – 1,8000 долл. США;
- трехмесячный курс форвард – 1,7800 долл. США;
- годовая процентная ставка в США – 4%;
- годовая процентная ставка в Великобритании – 6%.

Определите, куда выгоднее инвестировать на 3 месяца свободные 10 000 долл. США, избежав валютного риска.

Задание 4.7. Исполняется валютный опцион (европейский, колл, на 3 месяца) на 10 000 долл. США на евро. Страйк-цена 1 долл. США равна 0,7042-60 евро. Премия составляет 0,0015 евро за 1 долл. США. Рассчитайте результат и эффективность от использования опциона, если на день исполнения опциона 1 долл. США равен 0,7080-95 евро.

Задание 4.8. Транснациональная компания собирается использовать валютный опцион пут с целью хеджирования 10 млн сингапурских долларов в дебиторской задолженности. Премия валютного опциона с ценой исполнения 0,55 долл. США составляет 0,05 долл. США. Определите общую сумму американских долларов, полученных после уплаты премии.

Задание 4.9. Вы покупаете опцион колл за британские фунты стерлингов с премией в 0,04 долл. США за единицу и с ценой исполнения 1,65 долл. США. Опцион не будет исполнен до срока экспирации. Рассчитайте свою чистую прибыль или чистый убыток на единицу, если спот-курс на дату истечения срока действия опциона составляет 1,67 долл. США.

Тема 5. Международный рынок ссудных капиталов

План

1. Сущность, виды и участники международного рынка ссудных капиталов.
2. Сущность и инструменты международного денежного рынка.
3. Международный рынок облигаций.
4. Международный рынок акций.
5. Сущность, принципы, функции и роль международного кредита.
6. Субъекты международного кредитования.
7. Формы международного кредита.

8. Международный коммерческий кредит.
9. Международный банковский кредит.
10. Новые формы международных кредитов.

Вопросы для самоподготовки

1. Что представляет собой международный рынок ссудных капиталов?
2. В чем состоит разница между мировым и международным рынком ссудных капиталов?
3. На какие части делится международный рынок ссудных капиталов?
4. Кто является участниками рынка ссудных капиталов?
5. Что представляет собой международный денежный рынок?
6. Как характеризуются обращающиеся инструменты международного денежного рынка?
7. В чем заключается разница между купонными и дисконтными инструментами международного денежного рынка?
8. Что такое деривативы? (Приведите примеры.)
9. Каковы характерные особенности казначейских векселей?
10. Что понимают под переводными (коммерческими) векселями?
11. Что относится к коммерческим бумагам?
12. Что называют депозитным сертификатом?
13. Что представляет собой рынок евровалют?
14. Какие выделяют краткосрочные инструменты рынка евровалют?
15. Какой индикатор международного денежного рынка является более значимым?
16. На какие виды подразделяются международные облигации?
17. Какие характерные особенности присущи еврооблигациям?
18. Каков порядок выпуска еврооблигаций?
19. Какие существуют формы размещения еврооблигаций?
20. Что понимают под рейтингом облигации?
21. Какие основные мировые рейтинговые агентства Вы можете назвать?
22. Что называют международным рынком акций?
23. Как осуществляется выпуск акций на международном рынке?
24. В чем состоит разница между обычными и привилегированными акциями?
25. Какие выделяют разновидности привилегированных акций?
26. Что такое депозитарные расписки?
27. Какие существуют разновидности депозитарных расписок?

28. Что понимают под фондовыми индексами?
29. Какие используются разновидности фондовых индексов?
30. Что означает термин «международный кредит»?
31. Каковы принципы международного кредитования?
32. Какие функции выполняет международный кредит?
33. Кто является субъектом международных кредитных отношений?
34. Каким образом классифицируются международные кредиты?
35. Что понимают под коммерческим кредитом?
36. Какие существуют способы предоставления коммерческого кредита?
37. Каково определение понятия «вексель»?
38. В чем заключается разница между соло-векселем и переводным векселем?
39. Что такое индоссамент?
40. Что называют авалем?
41. Что означает термин «консигнация»?
42. Что понимают под банковским международным кредитом?
43. Какие выделяют виды банковского международного кредита?
44. Что характерно для акцептного кредита?
45. Что представляет собой механизм предоставления акцептно-рамбурсного кредита?
46. Какой кредит называют брокерским?
47. Что такое кредитная линия?
48. Что характерно для синдицированного кредита?
49. Какие особенности характерны для государственного международного кредита?
50. Что понимают под проектным финансированием?
51. Каков механизм проектного финансирования?
52. Что такое лизинг?
53. Какие существуют разновидности лизинга?
54. Какие отмечают основные преимущества лизинга по сравнению с другими видами кредитов на международном кредитном рынке?
55. Что означает термин «факторинг»?
56. Что понимают под форфейтингом?
57. Что представляет собой механизм проведения форфейтинговых операций?
58. В чем заключаются основные преимущества форфейтинга для экспортера?

Темы рефератов

1. Международный рынок акций: содержание, виды и особенности.
2. Эволюция международного рынка акций.
3. Депозитарные расписки, их виды и характеристика.
4. Крупные международные рынки акций, конкурентная борьба между ними.
5. Мировой рынок облигаций, его инструменты (иностранные облигации и еврооблигации).
6. Правительственные ценные бумаги: преимущества и роль на финансовом рынке.
7. Главные рынки долговых финансовых инструментов: США, страны Еврзоны, Япония, Китай.
8. Международный кредитный рынок: содержание, принципы, источники образования кредитных ресурсов.
9. Синдицированное кредитование, его особенности.
10. Международное кредитование развивающихся стран.
11. Рыночное и государственное регулирование международных кредитных отношений.
12. Международный фирменный кредит: понятие, виды, границы использования, сроки, стоимость.
13. Финансирование международных фирменных кредитов.
14. Международный банковский кредит: понятие, преимущества и недостатки, стоимость, техники выдачи.
15. Международные банковские финансовые кредиты.

Тест

Закончите фразу, выбрав правильный ответ из предложенных вариантов.

1. Международный рынок ссудных капиталов подразделяется:
 - а) на кредитный рынок и денежный рынок;
 - б) на кредитный рынок и финансовый рынок;
 - в) на кредитный рынок и рынок капитала;
 - г) на кредитный рынок и рынок ценных бумаг.
2. Евровалюта – это:
 - а) американский доллар;
 - б) евро;
 - в) валюта, переведенная на счет иностранных банков и используемая ими во всех странах за исключением страны-эмитента валюты.

3. Евродоллары могут быть созданы:

- а) в Европе;
- б) в Азии;
- в) в Латинской Америке;
- г) в Африке;
- д) в Европе, Азии, Латинской Америке и Африке.

4. Евродоллары – это американские доллары, размещенные на депозите:

- а) в Нью-Йорке;
- б) в Чикаго;
- в) в Лондоне.

5. Векселя, выпускаемые государством в качестве обязательства выплатить определенную денежную сумму, называются:

- а) правительственными;
- б) бюджетными;
- в) казначейскими.

6. LIBOR – это:

- а) вид ценной бумаги;
- б) индикатор международного рынка;
- в) международная кредитно-финансовая организация.

7. Брокер купил акции, подождал, пока они выросли в цене, затем продал их, тем самым получив:

- а) «бычьей» прибыль;
- б) «медвежьей» прибыль.

8. Брокер продал акции, подождал, пока они упадут в цене, затем снова купил их, тем самым получив:

- а) «бычьей» прибыль;
- б) «медвежьей» прибыль.

9. Облигации, размещаемые внутренним синдикатом на рынке одной страны, когда валюта займа для заемщика является иностранной, а для кредитора – национальной, называются:

- а) еврооблигациями;
- б) иностранными облигациями;
- в) глобальными облигациями.

10. Долговые корпоративные ценные бумаги, которые обеспечивают их владельцам право (но не обязательство) обменять данные облигации в течение заранее установленного времени на фиксированное количество ценных бумаг этого же эмитента, называются:

- а) корпоративными облигациями;
- б) моновалютными облигациями;
- в) конвертируемыми облигациями.

11. Акция – это:

- а) ценная бумага, дающая право владельцу (акционеру) на получение дивиденда;
- б) ценная бумага, дающая право на получение налоговых льгот;
- в) ценная бумага, дающая право на получение кредита.

12. Акция, предоставляющая право ее владельцу на участие в управлении акционерным обществом, называется:

- а) обыкновенной;
- б) привилегированной.

13. Акция, по которой выплачивается фиксированный доход, называется:

- а) обыкновенной;
- б) привилегированной;
- в) кумулятивной.

14. Принципом международного кредита не является:

- а) возвратность;
- б) материальное обеспечение возврата;
- в) платность;
- г) превентивность;
- д) срочность кредитного соглашения.

15. Форма обеспечения международного кредита, при которой закладывается остаток товара соответствующего ассортимента на определенную сумму, называется:

- а) залогом товара в обороте;
- б) гарантией;
- в) поручительством.

16. Негативная роль международного кредита для рыночной экономики заключается в том, что он:

- а) служит средством повышения конкурентоспособности фирм страны-кредитора;
- б) способствует перемещению «горячих денег» между странами;
- в) обеспечивает бесперебойность международных расчетов.

17. Верным является утверждение:

- а) полный срок кредита показывает, в течение какого периода времени заемщик пользовался всей суммой кредита;
- б) вексельный кредит предусматривает, что экспортер выставляет тратту на импортера;
- в) авансовый платеж не является разновидностью фирменных кредитов.

18. Суть международного факторинга раскрывает следующее положение:

- а) финансовая компания покупает товар и предоставляет его во временное пользование;
- б) импортер кредитует своего экспортера;
- в) стороны договариваются об оплате сделки по предъявлении документов;
- г) финансовая компания покупает долговые требования к импортеру;
- д) финансовая компания покупает долговые обязательства импортера.

19. Финансовый лизинг характеризуется тем, что:

- а) он является видом долгосрочного кредитования импортера;
- б) он является видом долгосрочного кредитования экспортера;
- в) по истечении срока лизинга объект лизинга всегда переходит в собственность лизингополучателя.

20. При сделке форфейтинга:

- а) обеспечивается кредитование оборотного капитала клиента;
- б) финансовая компания покупает оборотный документ с правом регресса;
- в) финансовая компания покупает оборотный документ без права регресса.

21. На размер процентной ставки по международному банковскому кредиту влияют такие факторы, как:

- а) отсутствие странового риска;

- б) количество банковских комиссий;
- в) темпы инфляции.

22. Положительное воздействие на решение банка о предоставлении международного кредита может оказать:

- а) возможность введения валютного контроля в стране заемщика за переводами иностранной валюты за рубеж;
- б) факт, что страна заемщика имеет стабильное правительство;
- в) факт, что заемщик имеет дочерние компании, расположенные во многих странах;
- г) высокая вероятность девальвации валюты погашения.

23. Коммерческие кредиты используются:

- а) для финансирования деятельности зарубежного предприятия;
- б) для покупки акций зарубежных предприятий;
- в) для финансирования ранее полученных кредитов;
- г) для кредитования международной торговли.

24. Краткосрочные кредиты используются с целью:

- а) пополнения нехватки оборотного капитала;
- б) пополнения основного капитала;
- в) строительства и реконструкции зарубежных инвестиционных объектов;
- г) учреждения филиалов компаний.

Задания

Задание 5.1. Экспортная компания в США выставляет трехмесячную тратту на 1 млн долл. США на английского импортера. Тратта была учтена под 10% скидки. Определите, какую сумму получит экспортер.

Задание 5.2. Предположим, инвестор хочет получить не менее 5% прибыли в год с казначейской облигации номинальной стоимостью 100 000 евро. Рассчитайте, какую цену он будет готов заплатить за облигацию.

Задание 5.3. Инвестор заплатил 98 000 евро за казначейскую облигацию номинальной стоимостью 100 000 евро и сроком обращения 91 день. Определите доходность облигации.

Задание 5.4. Предположим, что Вы приобрели дисконтную облигацию за 4 500 долл. США. Номинальная стоимость облигации – 5 000 долл. США, срок обращения – 3 года. Определите доходность облигации.

Задание 5.5. Компания «L&M» ежеквартально выплачивает на каждую акцию 0,5 долл. США. Текущая стоимость акции – 20 долл. США. Определите годовой уровень дивидендов по акции.

Задание 5.6. Компания «ABC» имеет в обращении 8%-ные кумулятивные привилегированные акции. Доход по этим акциям не выплачивался в текущем году и в течение трех предыдущих лет. Определите сумму, которую компания «ABC» должна выплатить на одну кумулятивную привилегированную акцию до выплаты дивидендов по обыкновенным акциям.

Задание 5.7. Разновидностью финансового лизинга является возвратный лизинг. При этом собственник оборудования продает его лизинговой компании и одновременно заключает с ней договор лизинга на оборудование, выступая в роли пользователя. Разъясните экономическую целесообразность такой сделки.

Задание 5.8. Экспортная фирма продает фактуру счета на сумму 100 000 долл. США на следующих условиях: аванс – 80%, процент за кредит – 9%, комиссионные – 1%, кредитный период – 60 дней.

Рассчитайте стоимость факторинга.

Тема 6. Международный рынок драгоценных металлов

План

1. Международный рынок драгоценных металлов: содержание, виды и участники.
2. Ценообразование на рынке драгоценных металлов.
3. Операции с золотом на мировом рынке драгоценных металлов.

Вопросы для самоконтроля

1. Что представляет собой международный рынок драгоценных металлов?

2. Какие драгоценные металлы обращаются на международном рынке драгоценных металлов?
3. Что представляет собой международный рынок золота?
4. Какие особенности характерны для международного рынка золота?
5. В каких городах находятся крупнейшие рынки золота?
6. Кто является участником международного рынка драгоценных металлов?
7. Какие различают виды спроса на золото?
8. Каким образом подразделяется тезаврационный спрос на золото?
9. Какие совершаются основные виды операций с золотом?
10. Какой слиток золота считается стандартным?
11. Что представляет собой мерный слиток золота?
12. Что понимается под слитковыми монетами?
13. Каковы характерные черты слитковых монет?
14. В чем заключается отличие коллекционных монет от слитковых?
15. Что понимают под обезличенным обращением драгоценных металлов?
16. На какие виды подразделяются обезличенные металлические счета?
17. Какие бывают виды сделок с драгоценными металлами?

Темы рефератов

1. Операции банков с драгоценными металлами.
2. Банки на рынке драгоценных металлов: анализ деятельности, перспективы развития.
3. Роль золота в современной экономике.
4. Мировой рынок золота.
5. Золотые аукционы.
6. Мировой рынок алмазов.

Тест

Закончите фразу, выбрав правильный ответ из предложенных вариантов.

1. На международном рынке драгоценных металлов основной объем операций совершается:
 - а) с серебром;
 - б) с золотом;

- в) с платиной;
- г) с медью.

2. Один из крупнейших рынков золота находится:

- а) в Москве;
- б) в Нью-Йорке;
- в) в Лондоне.

3. Тезаврация – это:

- а) использование золота в качестве залога по кредитным операциям;
- б) использование обезличенных металлических счетов для операций с финансовыми инструментами;
- в) термин, характеризующий истощение мировых запасов золота;
- г) накопление золота населением и государством.

4. Максимальное потребление золота в мире приходится:

- а) на стоматологию;
- б) на электротехническую промышленность;
- в) на ювелирную промышленность;
- г) на изготовление монет, медалей.

5. Слитки золота, отвечающие международным или внутренним, национальным стандартам, называются:

- а) мерными;
- б) стандартными;
- в) эталонными.

6. Слитковые монеты:

- а) имеют коллекционную стоимость;
- б) не имеют коллекционной стоимости.

7. Небольшой тираж выпуска и большие затраты по оформлению монет и их чеканке характерны:

- а) для коллекционных монет;
- б) для слитковых монет;
- в) для эталонных монет.

8. Мировым лидером по производству серебра является:

- а) Австралия;
- б) Россия;

- в) Мексика;
- г) Южноафриканская Республика.

9. Обезличенные металлические счета представляют собой:

- а) счета, на которых хранятся золотые запасы государства;
- б) счета, открываемые в банке для учета движения металла в обезличенной форме, на которых отражается металл в граммах без указания индивидуальных признаков (количество слитков, проба, производитель, серийный номер), и осуществления операций по их привлечению и размещению;
- в) счета, на которых хранится депозит в драгоценных металлах (в основном золото), принадлежащий группе лиц, при этом операции осуществляются управляющим со всем объемом золота без учета количества, принадлежащего каждому владельцу.

10. Драгоценный металл может быть получен клиентом в любое время, если он принят:

- а) на срочный счет;
- б) на счет до востребования;
- в) на условный счет.

11. Сделки покупки-продажи драгоценных металлов могут происходить в виде:

- а) только наличных сделок;
- б) только срочных сделок (форвард);
- в) как наличных, так и срочных сделок;

12. Сделка, предполагающая немедленную поставку, когда дата поставки драгоценных металлов устанавливается в пределах двух рабочих дней от даты заключения сделки, называется:

- а) спот-сделкой;
- б) своп-сделкой;
- в) форвардной сделкой.

13. Контракт, предусматривающий обязательство продать или купить золото в обусловленный срок по цене, согласованной в момент заключения контракта, называется:

- а) форвардным;
- б) фьючерсным.

14. Утверждение, что операции спот, своп, форвард осуществляются с реальным металлом на межбанковском рынке:

- а) верно;
- б) не верно.

15. В мировой практике фьючерсными контрактами на золото торгуют:

- а) только на одной бирже;
- б) на нескольких биржах.

Тема 7. Международные расчеты

План

1. Понятие, условия и механизм внешнеторговых расчетов.
2. Основные средства международных расчетов.
3. Аккредитив.
4. Инкассо.
5. Банковский перевод.
6. Валютный клиринг.
7. Платежные и телекоммуникационные системы, используемые в международных расчетах.

Вопросы для самоподготовки

1. Что представляют собой международные расчеты?
2. Какое звено проведения международных расчетов является основным?
3. Что такое счет «ностро»?
4. Что такое счет «лоро»?
5. Какие основные особенности характерны для международных расчетов?
6. Кто является субъектом международных расчетов?
7. Какие формы международных расчетов используются?
8. Что называют девизами?
9. Что представляет собой переводный вексель?
10. Что понимают под банковским векселем?
11. Что такое соло-вексель?
12. Что означает термин «банковский чек»?
13. Что называют аккредитивом?

14. Кто является сторонами по документарному аккредитиву?
15. В чем заключается разница между отзывным и безотзывным аккредитивами?
16. Что понимают под подтвержденным аккредитивом?
17. Что подразумевает покрытый аккредитив?
18. Что характерно для резервного аккредитива?
19. Что такое револьверный аккредитив?
20. В чем заключаются особенности аккредитива с красной оговоркой?
21. Как проводится аккредитивная операция?
22. В чем выражаются преимущества аккредитива для импортера?
23. Каковы преимущества аккредитива для экспортера?
24. Что понимают под инкассо?
25. В чем состоит разница между чистым и документарным инкассо?
26. Каким образом проводится инкассовая операция? (Представьте схему.)
27. Что понимают под банковским переводом?
28. Как классифицируют международные банковские переводы в зависимости от числа банков-корреспондентов?
29. Какие средства межбанковских коммуникаций используют банки для проведения межбанковских переводов?
30. Что означает понятие «валютный клиринг»?
31. Какие выделяют виды клиринга?
32. Что такое SWIFT?
33. Каковы особенности системы TARGET?
34. Что представляет собой Fedwire?
35. Что характерно для системы CHIPS?

Темы рефератов

1. Всемирная межбанковская система SWIFT.
2. Международные вексельные расчеты.
3. Система денежных переводов Western Union.
4. Система TARGET в банках.
5. Телекоммуникационная система CHIPS.
6. Международные платежные системы на основе банковских платежных карточек.

Тест

Закончите фразу, выбрав правильный ответ из предложенных вариантов.

1. Особенности международных расчетов заключается в том, что:

- а) осуществление платежей возникает в связи с экономическими отношениями поставщика и плательщика;
- б) платежи осуществляются только безналичным путем;
- в) международные расчеты и платежи регулируются только национальными законодательствами.

2. Счет, открываемый банком одной страны для банка-корреспондента другой страны, на котором отражают взаимные платежи, – это:

- а) международный счет «лоро»;
- б) международный счет «ностро»;
- в) клиринговый счет.

3. Если банк получает денежные средства от имени своего клиента против предъявления товарораспорядительных документов, то расчет осуществляется в форме:

- а) чистого инкассо;
- б) документарного инкассо;
- в) документарного аккредитива;
- г) банковского перевода;
- д) расчетов чеками.

4. Особенности аккредитивной формы расчетов выражаются в том, что:

- а) она является твердым и надежным обеспечением платежа до отгрузки товара;
- б) платежи осуществляет коммерческий банк в безналичной форме;
- в) она должна быть предусмотрена в контракте.

5. Форма кредитования банком экспортера путем выкупа у него денежного обязательства импортера об оплате товара, досрочной оплаты стоимости товара экспортера за соответствующее вознаграждение – это:

- а) форфейтинг;
- б) лизинг;
- в) франчайзинг;
- г) факторинг.

6. Форма международных торговых безналичных расчетов, которая заключается в поручении банка одной страны банку другой страны осуществить оплату документов за отгруженный товар за счет специально забронированных средств, – это:

- а) 100%-ный аванс;
- б) открытый счет;
- в) международный аккредитив.

7. Инкассо – это:

- а) обязательство банка-экспортера взыскать платеж;
- б) поручение импортера своему банку произвести платеж;
- в) поручение экспортера своему банку получить платеж.

8. Авансовые платежи предполагают:

- а) расчеты в момент перехода права собственности на товар от продавца к покупателю;
- б) расчеты с отсрочкой платежа;
- в) расчеты с отсрочкой платежа с правом оплаты в момент перехода права собственности на товар от продавца к покупателю в обмен на дополнительную скидку;
- г) расчеты до перехода права собственности на товар от продавца к покупателю.

9. Для импортера предпочтительнее:

- а) инкассо;
- б) аккредитив;
- в) инкассо и аккредитив.

10. Для экспортера предпочтительнее:

- а) инкассо;
- б) аккредитив;
- в) инкассо и аккредитив.

11. Аккредитивы могут быть открыты:

- а) только в банке импортера;
- б) только в банке экспортера;
- в) как в банке экспортера, так и в банке импортера.

12. Аккредитив, пополняемый по мере его использования, называется:

- а) отзывной;
- б) безотзывной;
- в) переводной;
- г) револьверный.

13. Отзывной аккредитив может быть отозван в любое время:

- а) импортером;
- б) экспортером;
- в) банком;
- г) инвестором, экспертом, банком.

14. Ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение эмитента банку произвести платеж указанной в нем суммы держателю, называется:

- а) чек;
- б) простой вексель;
- в) переводный вексель.

15. Простые векселя выписываются:

- а) должником;
- б) кредитором;
- в) банком должника;
- г) банком кредитора.

16. Инкассо коммерческих документов или финансовых документов, сопровождаемых коммерческими документами, – это:

- а) чистое инкассо;
- б) документарное инкассо;
- в) коммерческое инкассо.

17. Валютный клиринг – это:

а) обязательство банка по поручению экспортера получить от импортера сумму платежа по контракту против передачи последнему документов и перечислить ее экспортеру;

б) порядок проведения международных расчетов между странами, основанный на взаимном зачете платежей за товары и услуги, обладающие равной стоимостью, исчисленной в клиринговой валюте по согласованным ценам;

в) последовательность операций, начинающихся с выдачи инициатором платежа платежных инструкций, в соответствии с которыми один банк (банк-отправитель) осуществляет перевод денежных средств за счет плательщика в другой банк (банк-получатель) в пользу лица, указанного в платежных инструкциях (бенефициара).

18. В периодических платежах импортера экспортеру после получения товара заключается суть:

- а) расчетов по открытому счету;

- б) авансовых расчетов;
- в) расчетов инкассо.

19. Система межбанковских расчетов в евро, функционирующая в режиме реального времени, – это:

- а) SWIFT;
- б) TARGET;
- в) Fedwire.

20. Крупнейшая в США частная электронная система денежных переводов, принадлежащая ряду коммерческих банков, – это:

- а) SWIFT;
- б) TARGET;
- в) CHIPS.

Задания

Задание 7.1. Белорусская компания продала товары на сумму 50 000 долл. США покупателю в Италии. Для компании это была первая экспортная сделка. Несколько дней ранее компания отправила покупателю товар вместе с полным комплектом документов, включая коносамент и переводный вексель на сумму 50 000 долл. США, выписанный на итальянского покупателя. Укажите, о какой форме международных расчетов идет речь в данном случае. Аргументируйте свои выводы.

Задание 7.2. Постройте и опишите схему проведения аккредитивной операции.

Задание 7.3. Постройте и опишите схему проведения инкассовой операции.

Тема 8. Международные финансовые организации

План

1. Причины возникновения, сущность, функции и роль международных финансовых организаций.

2. Международный валютный фонд: цель создания, задачи, организационная структура.

3. Основные механизмы кредитования Международного валютного фонда.
4. Группа Всемирного банка.
5. Европейский банк реконструкции и развития.
6. Банк международных расчетов.
7. Парижский и Лондонский клубы кредиторов.
8. Место и роль Республики Беларусь в международных финансовых организациях.

Вопросы для самоподготовки

1. Что представляют собой международные финансовые организации?
2. Каковы основные причины возникновения международных финансовых организаций?
3. Какие цели преследуют международные финансовые организации?
4. Какие основные функции выполняют международные финансовые организации?
5. Какие Вы можете назвать основные мировые международные финансовые организации?
6. Какие выделяют региональные финансовые организации?
7. Какие известны международные клубы кредиторов?
8. Что такое Международный валютный фонд?
9. Какие цели ставятся перед Международным валютным фондом?
10. Когда был создан Международный валютный фонд?
11. Сколько стран в настоящее время являются членами Международного валютного фонда?
12. Кто осуществляет руководство Международным валютным фондом?
13. За счет чего формируется уставный капитал Международного валютного фонда?
14. Каковы механизмы кредитования Международного валютного фонда?
15. Что представляет собой Группа Всемирного банка?
16. Какие организации входят в Группу Всемирного банка? (Охарактеризуйте кратко каждую из организаций.)
17. Каковы основные направления деятельности Группы Всемирного банка?
18. Когда и для чего был создан Европейский банк реконструкции и развития?
19. Какие виды деятельности не финансируются Европейским банком реконструкции и развития?

20. Что представляет собой Банк международных расчетов?
21. Какие основные функции выполняет Банк международных расчетов?
22. Что характерно для Лондонского клуба кредиторов?
23. В чем выражается деятельность Парижского клуба кредиторов?

Темы рефератов

1. Деятельность международных финансовых организаций в Республике Беларусь.
2. Республика Беларусь и Международный валютный фонд.
3. Международный валютный фонд и его роль в мировой экономике.
4. Всемирный банк, его структура и роль в мировом хозяйстве.
5. Европейский банк реконструкции и развития: возникновение, структура, основы деятельности и взаимодействие с Республикой Беларусь.
6. Банк международных расчетов и его роль в общественном развитии.
7. Международные клубы кредиторов.

Тест

Закончите фразу, выбрав правильный ответ из предложенных вариантов.

1. К мировым финансовым организациям не относится:
 - а) Азиатский банк развития;
 - б) Международный валютный фонд;
 - в) Банк международных расчетов.
2. Парижский и Лондонский клубы кредиторов являются:
 - а) формальными финансовыми организациями;
 - б) неформальными финансовыми организациями.
3. Международный валютный фонд был создан по решению:
 - а) Генуэзской конференции;
 - б) Бреттон-Вудской конференции;
 - в) Парижской конференции.
4. Штаб-квартира Международного валютного фонда находится:
 - а) в Вашингтоне (США);

- б) в Нью-Йорке (США);
- в) в Париже (Франция);
- г) в Брюсселе (Бельгия).

5. Механизмом кредитования Международного валютного фонда не является:

- а) резервная доля;
- б) кредитная доля;
- в) механизм расширенного кредитования;
- г) овердрафтное кредитование.

6. В Группу Всемирного банка входят:

- а) 5 организаций;
- б) 6 организаций;
- в) 7 организаций;

7. Международный банк реконструкции и развития был создан:

- а) в 1940 г.;
- б) в 1944 г.;
- в) в 1945 г.

8. В 1990 г. с целью оказания помощи бывшим социалистическим странам Центральной и Восточной Европы в формировании рыночных отношений был создан:

- а) Европейский банк реконструкции и развития;
- б) Парижский клуб кредиторов;
- в) Лондонский клуб кредиторов.

9. Банк международных расчетов – это:

- а) первый международный банк, который был создан в 1930 г. на основании межправительственного соглашения Англии, Бельгии, Германии, Италии, Франции и Японии;
- б) первый международный банк, который был создан в 1944 г.

10. К международным финансовым институтам нельзя отнести:

- а) Международный валютный фонд;
- б) Европейский банк реконструкции и развития;
- в) Организацию Объединенных Наций;
- г) Банк международных расчетов.

ГЛОССАРИЙ

Аккредитив – это условное обязательство банка, выданное по поручению клиента, с целью осуществления платежа третьему лицу (бенефициару).

Аккредитив с красной оговоркой – это аккредитив с авансовым платежом бенефициару до предоставления документов по аккредитиву. Эта оговорка когда-то вписывалась красными чернилами для привлечения к ней особого внимания. Оговорка указывает сумму разрешаемого авансового платежа, который в некоторых случаях может достигать всей суммы документарного аккредитива.

Базисная стоимость валютного опциона – это цена, за которую покупатель опциона имеет право купить (продать) валюту в случае реализации контракта. Базисная стоимость определяется в момент заключения сделки и остается постоянной до истечения срока экспирации.

Баланс международных расчетов – статистическая отчетность, отражающая соотношение денежных требований и обязательств, поступлений и платежей одной страны по отношению к другим странам.

Банковские векселя – это векселя, выставляемые банками данной страны на своих иностранных корреспондентов.

Банковские карточки – именные денежные документы, дающие право владельцам использовать их для приобретения товаров и услуг за рубежом на безналичной основе.

Банковский перевод – это последовательность операций, начинающихся с выдачи инициатором платежа платежных инструкций, в соответствии с которыми один банк (банк-отправитель) осуществляет перевод денежных средств за счет плательщика в другой банк (банк-получатель) в пользу лица, указанного в платежных инструкциях (бенефициара).

Банковский чек – письменный приказ банка своему банку-корреспонденту о перечислении определенной суммы с его текущего счета за границу чекодержателю.

Безотзывной аккредитив – это твердое обязательство платежа банка-эмитента. Для изменения или аннулирования условий аккредитива при безотзывной форме требуется согласие как бенефициара, так и ответственных банков.

Брокер – это биржевые посредники, осуществляющие валютные операции за счет и по поручению клиентов.

Валютная операция спот – это операция, в процессе которой две стороны обмениваются двумя разными валютами по согласованному обменному курсу с расчетом через два рабочих дня.

Валютный клиринг – это порядок проведения международных расчетов между странами, основанный на взаимном зачете платежей за товары и услуги, обладающие равной стоимостью, исчисленной в клиринговой валюте по согласованным ценам. На основе валютного клиринга могут производиться взаиморасчеты фирм-резидентов соответствующих стран.

Валютный курс – цена денежной единицы одной страны, выраженная в иностранных денежных единицах или международных валютных единицах.

Валютный риск – это вероятность финансовых потерь в результате изменения курса валют, которое может произойти в период между заключением контракта и фактическим производством расчетов по нему.

Глобальные облигации – средне- и долгосрочные облигации в валюте разных стран, обращающиеся одновременно на нескольких международных рынках ценных бумаг.

Группа Всемирного банка – специализированное учреждение ООН, деятельность которого направлена на оказание помощи в целях развития экономики, решение социально-экономических задач, стимулирование развития рыночных отношений в развивающихся и транзитивных странах. В группу Всемирного банка входят Международный банк реконструкции и развития (МБРР, 1944 г.), Международная финансовая корпорация (МФК, 1956 г.), Международная ассоциация развития (МАР, 1960 г.), Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС, 1966 г.), Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ, 1988 г.).

Дилеры – это биржевые посредники, осуществляющие валютные операции от своего лица и за свой счет.

Документарное инкассо – инкассо коммерческих документов или финансовых документов, сопровождаемых коммерческими документами.

Документарный аккредитив – это обязательство банка уплатить денежную сумму в пользу третьего лица против представления последним комплекса документов, соответствующих условиям аккредитива.

Евровалюта – валюта, переведенная на счета в иностранные банки и используемая ими для операций во всех странах, исключая страну-эмитента данной валюты. Например, американский доллар, переведенный из США в Европейский банк называется евродолларом.

Еврооблигации – облигации, размещаемые одновременно на рынках нескольких стран и номинированные в валюте, которая не является национальной валютой заемщика и кредитора. Такие облигации размещаются через международные синдикаты финансовых учреждений нескольких стран.

Инкассо – обязательство банка по поручению экспортера получить от импортера сумму платежа по контракту против передачи последнему документов и перечислить ее экспортеру.

Иностранная валюта – иностранные банкноты и монеты, а также требования, выраженные в иностранной валюте в виде банковских векселей, чеков или депозитов.

Иностранные облигации – облигации, размещаемые внутренним синдикатом на рынке одной страны, причем валюта займа для заемщика является иностранной, а для кредитора – национальной.

Клиринговые валюты – это расчетные валютные единицы, которые существуют только в безналичной форме и используются только странами-участницами платежного соглашения при проведении взаимных расчетов за поставленные товары и услуги.

Коммерческие переводные векселя (тратты) – это письменные приказы об уплате определенной суммы определенному лицу в определенный срок, выставяемые экспортерами на иностранных импортеров.

Конвертируемость валюты – это степень ликвидности валюты на международных финансовых рынках.

Котировка валюты – это определение ее курса.

Лизинг – долгосрочный кредит в форме предоставления лизингодателем лизингополучателю в аренду материальных ценностей на разные сроки.

Международная финансовая организация – организация, создаваемая на основе межгосударственных (международных) соглашений в сфере международных финансов. Участниками соглашений могут выступать государства и негосударственные институты.

Международные расчеты – это урегулирование взаимных требований и обязательств между находящимися в разных странах субъектами, возникающих по поводу экспорта и импорта товаров, услуг, движения капитала, некоммерческих операций, выдачи и погашения кредитов.

Международные финансы – это система сложных по структуре отношений, складывающаяся на основе движения финансовых ресурсов, включающего их формирование, распределение и использование институтами международного финансового рынка и международными институтами и организациями.

Международный валютный фонд – специализированное учреждение ООН, межправительственная организация, предназначенная для содействия международному валютному сотрудничеству в области валютно-кредитных отношений.

Международный денежный рынок – это рынок краткосрочных иностранных и еврокредитов сроком от одного дня до года.

Международный кредит – это движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением товарных и валютных ресурсов.

Международный рынок акций – это рынок, где осуществляются сделки купли-продажи долевых обязательств как между нерезидентами, так и между резидентами и нерезидентами.

Международный рынок драгоценных металлов – это сфера экономических отношений между участниками по поводу сделок с драгоценными металлами и ценными бумагами, которые котируются в золоте (золотые сертификаты, облигации, фьючерсы и т. п.).

Международный рынок ссудных капиталов – система экономических отношений, складывающаяся между странами мира по поводу накопления и перераспределения ссудных капиталов.

Мировой валютный рынок – это совокупность отношений, возникающих между домохозяйствами, фирмами, коммерческими банками и другими финансовыми учреждениями по поводу международных сделок с валютами.

Мировой финансовый рынок – это система рыночных отношений, обеспечивающая аккумуляцию и перераспределение мировых финансовых потоков. В организационном плане – это совокупность национальных рынков, специализированных финансово-кредитных учреждений, фондовых бирж, банков, через которые осуществляется движение мировых финансовых потоков в сфере международных экономических отношений.

Мировые финансовые центры – это центры сосредоточения банков и специализированных кредитно-финансовых институтов, осуществляющих международные валютные, кредитные и финансовые операции, сделки с ценными бумагами, драгоценными металлами и деривативами.

Национальная валюта – законное платежное средство на территории определенного государства.

Непокрытый аккредитив – гарантия банка-эмитента произвести платеж бенефициару при выполнении условий аккредитива без предварительного депонирования суммы аккредитива на отдельном счете. Непокрытый аккредитив может быть только неподтвержденным.

Обычные (простые) векселя – долговые обязательства импортеров.

Опцион колл дает право его владельцу купить определенный актив в будущем по цене, зафиксированной в настоящий момент времени.

Опцион пут дает право его владельцу продать определенный актив в будущем по цене, зафиксированной в настоящий момент времени.

Опционная премия – это денежная сумма, которую покупатель опциона платит за его приобретение, т. е. это цена опционного контракта.

Опционный контракт – это сделка, при которой одна сторона (продавец опциона) продает другой стороне (покупателю опциона) право либо на покупку какого-то базового средства (товара, ценной бумаги и др.), либо на его продажу по фиксированной в момент совершения сделки цене.

Органы валютного регулирования и контроля – это государственные учреждения, в функции которых входят регулирование, наблюдение и контроль за валютными операциями и валютным рынком.

Отзывный аккредитив в любое время может быть изменен или аннулирован банком-эмитентом, как правило, по указанию приказодателя без предварительного уведомления бенефициара.

Переводной аккредитив – аккредитив, по которому бенефициар имеет право поручить банку, производящему платеж, чтобы аккредитивом могли воспользоваться полностью или частично одно или несколько лиц (вторые бенефициары). Такой аккредитив может быть переведен, если он прямо обозначен банком-эмитентом как переводной.

Платежный баланс – это статистический отчет, в котором в систематизированном виде отражаются все экономические операции между резидентами данной страны и резидентами других стран, произведенные в течение определенного периода времени.

Подтвержденный аккредитив – это аккредитив, имеющий гарантию банка, через который будет производиться оплата аккредитива, подтверждающую, что указанная в нем сумма будет выплачена вне зависимости от поступления средств из банка-эмитента аккредитива. Отзывной аккредитив может быть только неподтвержденным.

Покрытый аккредитив предусматривает депонирование денежных средств плательщика по аккредитиву на сумму аккредитива на отдельном счете.

Проектное финансирование – это разновидность банковского кредитования инвестиционных проектов, при котором кредитор частично или полностью берет на себя риски, связанные с их реализацией. При этом кредит погашается за счет доходов от реализации проекта.

Расчетный баланс – соотношение финансовых требований и обязательств данной страны по отношению к другим странам, возникших в результате ее внешнеэкономических связей, независимо от сроков наступления платежа.

Револьверный аккредитив – аккредитив, сумма которого по мере выплат автоматически возобновляется в рамках установленного ли-

мита и сроков действия аккредитива.

Резервная валюта – это национальные кредитно-денежные средства ведущих стран-участниц мировой торговли, которые используются для международных расчетов по внешнеторговым операциям и при определении мировых цен.

Резервный аккредитив – документарный аккредитив, представляющий собой письменное обязательство банка произвести платеж за импортера в случае неисполнения последним своих обязательств перед бенефициаром. Он выступает в качестве гарантии.

SWIFT (СВИФТ) – сообщество всемирных межбанковских финансовых телекоммуникаций.

Своп-сделка – валютная операция, сочетающая куплю-продажу двух валют на условиях немедленной поставки с одновременной контрсделкой на определенный срок с теми же валютами.

СДР (от англ. Special Drawing Rights) – специальные права заимствования, являющиеся безналичными денежными средствами в виде записей на специальном счете страны в Международном валютном фонде.

Спекулянты – это участники мирового валютного рынка, осуществляющие основную массу операций на разнице валютных курсов.

Спот-рынок – это рынок немедленной поставки валюты (наиболее частыми являются соглашения со сроком расчета через два рабочих дня после дня ее заключения по курсу, зафиксированному в соглашении).

Срок опциона (срок экспирации) – это момент времени, по окончании которого покупатель опциона теряет право на покупку (продажу) валюты, а продавец опциона освобождается от своих контрактных обязательств.

Срочным валютным рынком называются валютные сделки, расчет по которым производится более чем через два рабочих дня после их заключения. Стандартные сроки исполнения срочных валютных сделок – 1, 3, 6, 9 и 12 месяцев.

Счет «лоро» – это счет, открытый иностранным банком в данном банке.

Счет «ностро» – это счет, открытый данным банком в иностранном банке.

TARGET – это система межбанковских расчетов в евро, функционирующая в режиме реального времени.

Факторинг – международный кредит в форме покупки специализированной финансовой компанией денежных требований экспортера к импортеру и их инкассации.

Fedwire – это электронная система переводов Федеральной резервной системы США.

Форвардные валютные операции – это сделки по обмену валют по заранее согласованному курсу, которые заключаются в настоящий момент, но дата валютирования отложена на определенный срок в будущем. При этом валюта, сумма, обменный курс и дата платежа фиксируются в момент заключения сделки. Срок форвардных сделок колеблется от трех дней до пяти лет, однако наиболее распространенными являются даты в 1, 3, 6 и 12 месяцев со дня заключения сделки.

Форвардный контракт – это соглашение между двумя лицами о будущей сделке по будущей (форвардной) цене, определяемой обеими сторонами в момент совершения сделки. Этот контракт не предусматривает начального перевода денег.

Форфейтинг – это покупка на полный срок на заранее установленных условиях векселей и других долговых обязательств по заниженной цене.

Фьючерсные валютные сделки – сделки, осуществляемые с поставкой валюты на срок более трех дней со дня заключения контракта, при этом цена исполнения сделки в будущем фиксируется в день ее заключения.

Хеджеры – это участники валютного рынка, страхующие валютный риск при совершении валютных операций.

Чистое инкассо – это инкассо финансовых документов.

CHIPS (от англ. Clearing House Interbank Payments System) – крупнейшая в США частная электронная система денежных переводов, принадлежащая ряду коммерческих банков.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Авагян, Г. Л. Международные валютно-кредитные отношения : учеб. / Г. Л. Авагян, Ю. Г. Вешкин. – М. : Инфра-М, 2012. – 704 с.

Гусаков, Н. П. Международные валютно-кредитные отношения : учеб. / Н. П. Гусаков, И. Н. Белова, М. А. Стренина ; под ред. Н. П. Гусакова. – М. : Инфра-М, 2014. – 314 с.

Левкович, А. П. Кредитные и расчетные операции во внешнеэкономической деятельности : учеб. пособие / А. П. Левкович. – Минск : БГЭУ, 2006. – 83 с.

Овсейко, С. В. Международные расчеты: право и практика (переводы, аккредитивы, инкассо, пластиковые карточки, электронные деньги) / С. В. Овсейко. – Минск : Амалфея, 2009. – 348 с.

Рудый, К. В. Международные валютные, кредитные и финансовые отношения : учеб. пособие / К. В. Рудый. – М. : Новое знание, 2007. – 427 с.

Ханин, М. С. Международные расчеты и их формы : учеб. пособие / М. С. Ханнин. – М. : ТрансЛит, 2009. – 72 с.

Шуркалин, А. К. Современные международные валютно-кредитные отношения : учеб. пособие / А. К. Шуркалин. – М. : Логос, 2009. – 248 с.

Дополнительная литература

Волгина, Н. А. Международная экономика : учеб. пособие / Н. А. Волгина. – М. : Эксмо, 2010. – 480 с.

Дорох, Е. Международные финансовые центры – мировые ориентиры развития / Е. Дорох, К. Болохомская // Вестн. Ассоциации бел. банков. – 2012. – № 21 (июль). – С. 15–18.

Ершов, М. В. Мировая финансовая система после кризиса: тенденции и проблемы развития / М. В. Ершов // Деньги и кредит. – 2013. – № 1. – С. 11–18.

Желиба, Б. Н. Уроки мирового финансово-экономического кризиса и пути выхода из него белорусской экономики / Б. Н. Желиба // Экономика и упр. – 2011. – № 2. – С. 3–12.

Каурова, Н. Н. Роль международного валютного рынка в развитии мировой финансовой системы / Н. Н. Каурова // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. – № 34 (сентябрь). – С. 26–33.

Кондратов, Д. И. Европейская интеграция: рынок международных долговых обязательств / Д. И. Кондратов // Проблемы теории и практики упр. – 2013. – № 1. – С. 47–64.

Котелкин, С. В. Международные финансы : учеб. для вузов / С. В. Котелкин. – М. : Магистр, 2015. – 688 с.

Котелкин, С. В. Международный финансовый менеджмент : учеб. пособие / С. В. Котелкин. – М. : Магистр, 2015. – 608 с.

Мовсесян, А. Г. Международные валютно-кредитные отношения : учеб. для вузов / А. Г. Мовсесян, С. Б. Огнивцев. – М. : Инфра-М, 2006. – 312 с.

Моисеев, С. Р. Международные валютно-кредитные отношения : учеб. пособие / С. Р. Моисеев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Дело и Сервис, 2007. – 816 с.

Моисеев, С. Р. Международные финансовые организации (правовые аспекты деятельности) / С. Р. Моисеев. – М. : Омега-Л, 2006. – 296 с.

Петрикова, Е. М. Тенденции развития теорий платежного баланса / Е. М. Петрикова // Экон. анализ: теория и практика. – 2012. – № 15 (апрель). – С. 9–21.

Попкова, А. С. Особенности функционирования мировых финансовых центров / А. С. Попкова // Банк. вестн. – 2012. – № 25 (верасень). – С. 19–27.

Прищепа, А. И. Международный лизинг как механизм стимулирования экспортной деятельности в Республике Беларусь / А. И. Прищепа, В. М. Мижиевская // Экономика и упр. – 2014. – № 3. – С. 60–65.

Суэтин, А. А. Международные валютно-финансовые отношения : учеб. пособие / А. А. Суэтин. – М. : КноРус, 2004. – 208 с.

Суэтин, А. А. Международный финансовый рынок : учеб. пособие / А. А. Суэтин. – М. : КноРус, 2004. – 224 с.

Шулековский, В. В. Формы международного банковского финансирования / В. В. Шулековский // Банк. деятельность. – 2014. – № 18. – С. 21–24.

Интернет-ресурсы

Официальный сайт Европейского банка реконструкции и развития [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.ebrd.-org>.

Официальный сайт Международного валютного фонда [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.ebrd.-org>.

Официальный сайт Мирового банка [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.ebrd.-org>.

Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.ebrd.-org>.

СОДЕРЖАНИЕ

Пояснительная записка	3
Планы практических занятий, вопросы для самоподготовки, темы рефератов, тесты, задания	4
Тема 1. Сущность и особенности международных финансов. Мировой финансовый рынок	4
Тема 2. Балансы международных расчетов.....	8
Тема 3. Конвертируемость валют и валютный курс как условия функционирования валютных рынков	17
Тема 4. Мировой валютный рынок	24
Тема 5. Международный рынок ссудных капиталов.....	31
Тема 6. Международный рынок драгоценных металлов	39
Тема 7. Международные расчеты	43
Тема 8. Международные финансовые организации	48
Глоссарий	52
Список рекомендуемой литературы	60

**БЕЛКООПСОЮЗ
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКИЙ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ КООПЕРАЦИИ»**

Кафедра банковского дела, анализа и аудита

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ

**Практикум
для реализации содержания образовательных программ
высшего образования I степени**

Гомель 2017
Учебное издание

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАСЫ

Практикум
для реализации содержания образовательных программ
высшего образования I ступени

Автор-составитель
Шабловская Татьяна Владимировна

Редактор Е. В. Седро
Компьютерная верстка И. П. Минина

Подписано в печать 09.01.17. Формат 60 × 84 ¹/₁₆.
Бумага типографская № 1. Гарнитура Таймс. Ризография.
Усл. печ. л. 3,72. Уч.-изд. л. 3,65. Тираж 50 экз.
Заказ №

Издатель и полиграфическое исполнение:
учреждение образования «Белорусский торгово-экономический
университет потребительской кооперации».
Свидетельство о государственной регистрации издателя,
изготовителя, распространителя печатных изданий

№ 1/138 от 08.01.2014.
Просп. Октября, 50, 246029, Гомель.
<http://www.i-bteu.by>