

Ю. В. Рыбальченко

Научный руководитель

Е. Г. Толкачева

*Белорусский торгово-экономический
университет потребительской кооперации
г. Гомель, Республика Беларусь*

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ ВАЛЮТНЫМИ РИСКАМИ

Актуальность проблемы управления валютными рисками в первую очередь связана с тем, что многие компании и банки выходят на международный рынок. Возникновение валютных рисков связано с рядом факторов: различие в уровнях процентных ставок, динамика валового внутреннего продукта (ВВП), движение капиталов, состояние платежного и торгового баланса, темпы инфляции, показатели денежной массы и т. д.

Особое влияние на валютные курсы оказывает государственное валютное регулирование. К инструментам валютного регулирования относятся лицензирование деятельности с иностранной валютой, лимиты вывоза и ввоза валюты как из-за границы, так и за границу, квотирование операций, ведение и блокирование различных валютных счетов и т. д. Выделяют следующие виды валютного риска: консолидированный риск, позиционный риск и экономический (рыночный) риск [1, с. 135–142].

В условиях увеличения числа и объема операций в иностранных валютах банкам необходимо уделять таким операциям особое внимание, поскольку финансовые результаты все в большей степени зависят от колебаний валютных курсов. Так, возникает необходимость управления валютным риском в деятельности коммерческого банка.

В современных рыночных условиях изменение валютного курса происходит непрерывно, в связи с этим валютный риск существует всегда. Если определять сущность валютного риска через общее определение риска, то в этом случае источником риска является колебание валютных курсов (неопределенность динамики курса), неблагоприятным событием – денежные потери (убытки) или получение денежных доходов ниже запланированного уровня, субъектами риска – лица, занимающиеся проведением операций в иностранной валюте. Выделяют четыре основных вида валютного риска: трансляционный, транзакционный, операционный и скрытые риски [2, с. 53].

Управление валютными рисками в большинстве современных банков происходит исключительно на регулятивно-надзорном уровне, так как несоблюдение установленных лимитов по открытым валютным позициям влечет за собой штрафы в крупных размерах. Также важно отметить комплексность, затратность и сложность внутрибанковского уровня управления валютными рисками.

С целью уменьшения валютных рисков предлагается следующее:

- Осуществлять выдачу кредитов в одной валюте с условием ее погашения в другой с учетом форвардного курса, зафиксированного в кредитном договоре. Данная мера позволит банку застраховаться от возможного падения курса валюты кредита.

- Осуществлять форвардные валютные контракты, предполагающие заключение срочных соглашений между банком и клиентом о купле-продаже иностранной валюты при фиксации в соглашении суммы сделки и форвардного обменного курса.

- Осуществлять валютные фьючерсные контракты, представляющие собой соглашение купить или продать определенное количество иностранной валюты в определенный день в будущем.

- Осуществлять валютные опционы, дающие их владельцу право (но не обязательство) купить некоторое количество иностранной валюты по определенному курсу в рамках ограниченного периода времени или по окончании этого периода.

- Осуществлять валютные свопы, представляющие собой соглашение между двумя сторонами об обмене в будущем сериями платежей в разных валютах.

- Осуществлять ускорение или задержку платежей, используемых при осуществлении операций с иностранной валютой. Данным приемом пользуются для защиты от валютного риска или получения выигрыша от колебаний валютных курсов. Тем не менее, риск потерь может по-прежнему быть, поскольку вполне вероятно неправильное предсказание направления изменения валютного курса.

- Осуществлять диверсификацию валютных средств банка в иностранной валюте, что предполагает постоянное наблюдение за колебанием ее курса.

- Осуществлять страхование валютного риска, что предполагает передачу всего риска страховой организации.

Таким образом, можно отметить, что грамотное управление валютными рисками должно играть первостепенную роль в деятельности банков, занимающихся индивидуальным обслуживанием состоятельных клиентов. Качественная система управления рисками служит не только интересам акционеров и руководства, но и способствует установлению надежных и долгосрочных отношений с клиентами, формирует благоприятный имидж банка.

Список использованной литературы

1. **Мамаева, Л. Н.** Управление рисками : учеб. пособие / Л. Н. Мамаева. – М. : Дашков и К°, 2013. – 256 с.

2. **Грюнинг, Х. Ван.** Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском / Х. Ван Грюнинг, С. Б. Братонович. – М. : Весь мир, 2004. – 304 с.