

РЕГУЛИРОВАНИЕ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ КОНТРАКТОВ

Абалян Элина Камовна

студентка 4 курса учетно-финансового факультета

Научный руководитель: **Остапенко Е. А.**

к.э.н., кафедры финансового менеджмента и банковского дела

Ставропольский государственный аграрный университет, г.Ставрополь

Аннотация. В статье рассмотрены способы, методы и финансовые инструменты, призванные регулировать валютные риски внешнеэкономического контракта в условиях нестабильности курсов валют. Для обеспечения страхования потерь от волатильности курсов валют описаны такие методы, как выбор валюты цены, регулирование валютной позиции по нескольким контрактам хозяйствующего субъекта. Рассмотрены различные виды валютных оговорок, а также банковское хеджирование, посредством форвардных операций. Сделан вывод о целесообразности прибегать к комбинации нескольких методов и инструментов снижения валютного риска.

Ключевые слова: курсы валют, внешнеэкономический контракт, валютный риск, форвард.

Валютный риск связан с изменением обменного курса одной валюты по отношению к другой и представляет собой риск валютных потерь, что может негативно сказаться на партнерах международного контракта. В этой связи вопросы изучения валютных рисков, связанных с реализацией внешнеэкономических контрактов и их регулированием, крайне актуальны. Эти вопросы имеют особое значение в современных условиях валютной нестабильности и рисках участников внешнеторговых контрактов.

В международном соглашении фиксируются два типа валют: валюта цены и валюта платежа. Валюта цены - это валюта, в которой указана цена товара (услуг) или сумма выданного международного кредита. Валюта платежа - валюта, в которой оплата товаров (услуг) или погашение международного займа. Эти две валюты могут совпадать, но могут не совпадать.

Импортёр (покупатель) теряет, когда обменный курс иностранной валюты (валюта цены) увеличивается по сравнению с национальным, поскольку для его приобретения потребуется потратить больше национальных средств. Снижение этой ставки приводит к убыткам экспортёра (продавца), поскольку экспортёр получит меньше дохода в национальной валюте за выручку. Дилемма заключается в том, что интересы сторон не совпадают с каким-либо

изменением курса - экспортер стремится исправить цену в относительно стабильной валюте, а импортер, напротив, заинтересован в установлении цены в валюте субъекта к обесценению. Поэтому к обсуждению и утверждению оговорок к договору оплаты следует подходить с позиции всех участников международного соглашения.

Факторами, влияющими на уровень валютного риска, являются международные и внутренние события, санкции, политические условия и экономическая ситуация на рынке. Динамику обменных курсов очень трудно предсказать, но степень валютного риска может быть уменьшена с использованием различных методов и финансовых инструментов.

В этой связи, прежде всего, следует рассмотреть метод правильного выбора валюты цены внешнеэкономического контракта, который заключается в установлении цены в контракте в такой валюте, изменение курса которой выгодно для организации.

Метод регулирования валютной позиции по контрактам может использоваться субъектами хозяйствования, которые заключают большое количество внешнеторговых соглашений с партнерами из разных стран. Содержание метода заключается в обеспечении сбалансированной структуры денежных требований и обязательств по заключенным договорам, которые могут быть достигнуты двумя способами:

- при одновременном подписании контрактов на экспорт и импорт необходимо убедиться, что эти контракты заключены в одной валюте, а условия оплаты примерно одинаковы;
- если хозяйствующий субъект специализируется только на одном типе внешнеэкономической деятельности, то необходима диверсификация валютной структуры.

Валютная оговорка (предостережение) — это условие, включаемое в международный экономический контракт с целью страхования экспортера от риска понижения курса валюты платежа между моментом заключения сделки и фактическим моментом оплаты. Когда валютная оговорка установлена, валюта платежа по контракту связана с более стабильной валютой, она называется валютой предосторожности, а размер платежа зависит от изменения обменного курса этой валюты. Включить или не включать в договор валютную оговорку, которую сами участники сделки принимают, но в условиях повышения нестабильности и переменных ставок лучше не пренебрегать этим пунктом.

Прямую валютную оговорку обычно применяют в случае, если валюта цены и валюта платежа совпадают. В таком случае данная валюта соотносится с другой, обычно более сильной валютой, и при подписании контракта указывается их соотношение. При мультивалютной оговорке валюта цены и платежа совпадает, но ставится в зависимость от изменения курса нескольких валют, которые составляют так называемую валютную корзину.

Также стоит рассмотреть положение индекса, которое предусматривает зависимость суммы платежа от индексов цен на мировых товарных рынках, т. е. характер определения цены товара может быть использован в качестве гарантии от потерь. Оговорка индекса как условие пересмотра цены предусматривает, что цена товара и сумма платежа изменяются в соответствии с изменением к моменту уплаты определенного индекса цены, вызванного в контракте, по сравнению со временем транзакции.

Смысл всех валютных оговорок состоит в том, что, несмотря на обесценение валюты, экспортёр получает количество валюты платежа в соответствии с курсом валюты или корзины валют, указанных в валютной оговорке.

Компенсационная сделка, то есть взаимная поставка товаров с равной стоимостью, также является формой защиты от обесценения валют. В отличие от бартерной транзакции, транзакция компенсации требует, по крайней мере, частичного покрытия наличных денег за приобретаемые товары.

Величина валютного риска напрямую зависит от временной задержки между сроком действия соглашения и моментом платежа. Это приводит к другому способу нейтрализации или уменьшения негативных последствий валютных рисков - это сокращение времени между заключением сделок и урегулированием транзакций, ускорением платежей.

Предполагаемая перспектива для России - это менее распространенная форма страхования, из-за ее правовой незащищенности. Участники международных транзакций должны всегда учитывать, что результатом хеджирования является не только снижение рисков, но и сокращение возможной прибыли. Тем не менее, заключая международный контракт в условиях нестабильности обменных курсов, не следует пренебрегать арсеналом, предназначенным для обеспечения валютных рисков.

Список литературы:

1. Остапенко, Е.А. Развитие конкурентных отношений в России / Е.А. Остапенко, С.В. Беляева // В сборнике: Финансово-экономические проблемы региональной экономики Материалы Международной научно-практической конференции. – 2016. – С. 145-149.
2. Камбарова, Е.С. Валютные риски / Е.С. Камбарова, Е.А. Остапенко // Kant. 2015. № 2 (15). С. 8-9.
3. Ostapenko, E.A. The bank's credit market: problems and ways to solve them / E.A. Ostapenko, E.N. Lapina // Уральский научный вестник. – 2017. – Т. 5. – № 1. – С. 003-005.
4. Salova, M. The role of liquidity risk in the Russian economy and methods of liquidity risk management / M. Salova, E. Ostapenko // Young Science. – 2014. – Т. 1. – № 5. – С. 57-60.