

Содержание:

Введение

Перестройка внешнеэкономической деятельности нашей страны требует соответствующих изменений в работе коммерческих банков во всем многообразии их внешних и внутренних связей. При осуществлении международных сделок встает вопрос о валютных операциях как форме банковского участия в них.

Современный валютный рынок представляет из себя сложную и динамичную экономическую систему, которая функционирует в рамках всего мирового хозяйства. Валютный рынок непрерывно развивался, усложнялся и приспособлялся к новым условиям, прошел путь от локальных центров торговли векселями в иностранных валютах до фактически единственного, подлинного международного рынка, экономическую роль которого трудно переоценить. Вместе с развитием и совершенствованием валютного рынка развивались и совершенствовались валютные операции, появлялись новые их виды, улучшалась техника их проведения.

В настоящее время даже многие провинциальные банки, имеющие валютные лицензии, оказывают почти весь спектр валютных услуг для своих клиентов. Большое количество банков имеет прямые корреспондентские отношения с иностранными банками. За короткий срок были подготовлены специалисты банков практически по всем видам валютных операций. Если раньше почти все банки производили обработку документов в ручную, то сейчас практически все операции автоматизированы, существуют целые программные комплексы, которые обеспечивают автоматическое совершение и обработку всех банковских услуг в валюте (валютный операционный день банка). Если в начале своей деятельности банки могли вести переговоры и переводить платежи своих клиентов за границу, используя почту или телекс, то сейчас многие Российские банки подключены к системе международных банковских расчетов SWIFT. Быстро развивается в нашей стране и система торговли валютой, от заключения сделок по телефону голосовым способом дилеры банков переходят к применению международной системы Reuters, а внутри регионов к торгам по модемам, что значительно развивает цивилизованность валютного рынка в России.

Банки являются естественным посредником между спросом и предложением инвалюты. Основной задачей валютного отдела банка является обеспечение его клиентам возможности конвертировать активы и капиталы в одной валюте в другую валюту. Банки осуществляют свою деятельность на валютном рынке путем проведения валютных операций. Валютные операции в зависимости от сроков подразделяются на наличные и срочные операции с иностранной валютой, срочные операции принято подразделять на конверсионные, страховые и спекулятивные, хотя это деление достаточно условно. Среди наличных валютных операций выделяют операции "спот" (spot), а также такие операции как "овернайт" (overnight), "туморроу/некст" (tomorrow/next) и "дэй - то - дэй своп" (day - to - day swap), которые применяются банками для управления текущими валютными позициями. К срочным сделкам относятся "форвард" (forward), "опцион" (option), "своп" (swap).

Международная торговля требует появления и развития срочных сделок с иностранной валютой в силу того, что при совершении коммерческой операции возникает необходимость застраховаться от валютного риска (риска изменения курса валюты). Поэтому такие валютные операции как "форвард", "опцион" и "своп" широко используются для целей хеджирования (страхования от валютных рисков). В зависимости от типа используемой валютной операции различаются стоимость страхования от валютного риска и полнота его покрытия в результате проведения срочной валютной сделки. Следовательно, возникает необходимость в подсчете стоимости и эффективности страхования, а также в оценке полноты покрытия валютного риска. Срочные сделки являются удобным средством для проведения спекулятивных операций, такие операции не требуют наличия каких-либо ликвидных средств, и при умелом использовании они могут приносить банку значительные прибыли.

Но валютный рынок существует и развивается в тесной связи с другими рынками, такими, как рынок ссудных капиталов, рынок ценных бумаг и мировые рынки товаров и услуг. Таким образом, участники валютного рынка оказываются подверженными не только валютному, но и другим видам риска, среди которых выделяют кредитный риск и риск изменения процентной ставки или процентный риск.

Банковская деятельность в этой области неизбежно имеет тенденцию к установлению единообразного диапазона цены на конкретную валюту во всех мировых финансовых центрах. Если в какой-то момент рыночная ставка в одном финансовом центре слишком отклоняется от средней, равновесие

восстанавливается посредством арбитража, который представляет собой процесс извлечения выгоды из различий цены в разных местах. Тем самым валютный бизнес действует как весьма важный регулятор в денежной системе.

Обычно крупные банки, имеющие общенациональное значение, а также ряд местных банков, обслуживающих международные расчеты местного бизнеса, имеют валютные отделы, в которых работают квалифицированные дилеры. Банки, которые просто выполняют инструкции своих клиентов и не занимаются бизнесом за свой собственный счет, фактически не нуждаются в услугах валютного специалиста. В этом случае им достаточно иметь сотрудника, располагающим общим знанием этого дела, так как его роль практически будет сводиться к посредничеству между клиентами другим банком и выполнению инструкций клиента на профессиональном уровне.

В нашей стране вопросы, связанные с изучением сущности и техники проведения валютных операций приобретают огромное теоретическое и практическое значение. Это связано с необходимостью дальнейшего развития внешнеэкономической деятельности нашей страны, со становлением конвертируемости рубля, с бурным развитием банковской системы в стране и появлением новых банков, получивших лицензии на осуществление валютных операций и делающих первые шаги в освоении валютного рынка, создающегося внутри страны, и международного валютного рынка, а также это связано со всем курсом реформ, проводимых в нашей стране. Знание техники проведения валютных операций на рынке позволяет банкам и участникам внешнеторговых сделок страховать себя от валютных рисков, избегать необоснованных потерь иностранной валюты, получать дополнительную прибыль на спекулятивной игре и разнице курсов. Все это призвано помочь банкам Российской Федерации в освоении международного валютного рынка.

Глава 1 Коммерческий банк как субъект валютного рынка

1.1 Понятие и классификация валютных операций коммерческого банка

Ключевым понятием российского валютного законодательства в настоящее время является понятие "валютные операции", поскольку любые лица, как резиденты, так и нерезиденты, становятся субъектами валютных правоотношений и, следовательно, подпадают под действие валютного законодательства России лишь в случае осуществления ими валютных операций.

В соответствии с Законом РФ от 09.10.1992г. №3615-1 "О валютном регулировании и валютном контроле", под валютными операциями следует понимать:

- операции, связанные с переходом права собственности и иных прав на валютные ценности, в том числе операции, связанные с использованием в качестве средств платежа иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте;
- ввоз и пересылку в РФ, а также вывоз и пересылку из РФ валютных ценностей;
- осуществление международных денежных переводов.

Необходимо отметить, что валютные операции не исчерпываются вышеперечисленными. Валютными следует считать не только сделки с валютными ценностями, но и рублевые операции нерезидентов. Следовательно, понятие "валютные операции" охватывает, согласно Закона "О валютном регулировании и валютном контроле", как операции с валютными ценностями, так и совершаемые в валюте РФ сделки, включающие "иностраннный элемент" в том, или ином виде.

На основе анализа действующего российского законодательства, учитывая существенные различия в правовых режимах их осуществления, валютные операции можно классифицировать по следующим признакам:

1. По объекту:

- операции с иностранной валютой;
- операции с ценными бумагами в иностранной валюте;
- операции с драгоценными металлами;
- операции с природными драгоценными камнями и жемчугом;
- операции с валютой Российской Федерации .

2. По субъектам:

- операции физических лиц;
- операции юридических лиц (в том числе банков) и предпринимателей без образования юридического лица;
- операции национально-государственных, административно-территориальных и муниципальных образований;
- операции Российской Федерации, иностранных государств и международных организаций.

3. По числу режимов осуществления

- универсальные – операции, правовой режим осуществления которых не зависит от резидентского статуса субъекта операции;
- индивидуализированные – операции, правовой статус которых зависит от резидентного статуса субъекта операции.

4. По территории осуществления :

- внутрироссийские, в результате совершения которых валютные ценности остаются на территории РФ;
- трансграничные, в результате совершения которых валютные ценности ввозятся (вывозятся), переводятся или пересылаются с территории или на территорию РФ;
- зарубежные, в результате совершения которых валютные ценности остаются за пределами территории РФ;

5. По виду правоотношений, в рамках которых осуществляются валютные операции:

- финансово-правовые (например, валютные перечисления в погашение налоговых платежей, таможенных платежей);
- административно-правовые (например, уплата штрафов в иностранной валюте за отсутствие учета валютных операций);
- гражданско-правовые (например, валютный платеж резидента-импортера в пользу транспортной организации-резидента на основании договора перевозки);
- международные частноправовые (например, валютные платежи резидентов в пользу нерезидентов по экспортно-импортным внешнеторговым контрактам);

- международные публично-правовые (например, валютные переводы в пользу международных организаций в оплату членских взносов).

Операции с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте подразделяются на текущие валютные операции и валютные операции, связанные с движением капитала.

К текущим валютным операциям относятся:

- переводы в РФ и из страны иностранной валюты для осуществления расчетов без отсрочки платежа по экспорту и импорту товаров, работ, услуг, а также для осуществления расчетов, связанных с кредитованием экспортно-импортных операций на срок не более 90 дней;

- получение и предоставление финансовых кредитов на срок не более 180 дней;

- переводы в РФ и из страны процентов, дивидендов и иных доходов по вкладам, инвестициям, кредитам и прочим операциям, связанным с движением капитала;

- переводы неторгового характера в РФ и из страны, включая переводы сумм, заработной платы, пенсии, алиментов, наследства и т.д.

Валютные операции, связанные с движением капитала, включают:

- прямые инвестиции, то есть вложения в уставный капитал предприятия с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении предприятием;

- портфельные инвестиции, то есть приобретение ценных бумаг;

- переводы в оплату права собственности на здания, сооружения и иное имущество, включая землю и ее недра, относимое по законодательству страны его местонахождения к недвижимому имуществу, а также иных прав на недвижимость;

- предоставление и получение отсрочки платежа на срок более 90 дней по экспорту и импорту товаров, работ и услуг;

- предоставление и получение финансовых кредитов на срок более 180 дней;

- все иные валютные операции, не являющиеся текущими.

В настоящее время более широкое значение приобрели текущие валютные операции. Ограниченный круг валютных операций, связанных с движением капитала, обосновывается большими рисками при их осуществлении, а также более сложным оформлением (получение разрешения ЦБ РФ на данные операции или отдельными ограничениями). Необходимо уточнить, что все валютные операции тесно взаимосвязаны, поэтому очень сложно четко классифицировать все операции с иностранной валютой. Тем более, что одна и та же операция может быть отнесена к нескольким основным видам валютных операций.

Классификация банковских валютных операций может осуществляться как по критериям, общим для всех банковских операций (пассивные, активные операции), так и по особым классификационным признакам, свойственным только валютным операциям (например: классификация операций на торговые и неторговые, классификация операций банка по обслуживанию внешнеэкономической деятельности клиентов, внутренняя классификация неторговых операций и т.д.).

Банковские операции в иностранной валюте могут выполняться банком от своего имени, по собственной инициативе и за свой счет, или же от имени и по поручению клиентов банка. Следовательно, в зависимости от субъекта, от которого исходит первоначальное предложение на осуществление операций, валютные операции можно разделить на две группы:

- 1) операции, осуществляемые банками за свой счет (собственные операции);
- 2) операции, осуществляемые по поручению клиентов банка (клиентские операции).

Необходимость деления валютных банковских операций на собственные и клиентские вызвана также тем, что финансовые результаты в первом случае формируются как маргинальный доход или убыток, а во втором - как доход в качестве комиссионного вознаграждения за выполнение функции посредника, уменьшенный на расходы банка, связанные с выполнением этой функции. В первом случае все риски, связанные с выполнением операции, ложатся на банк, а во втором - на клиента, за счет которого выполняется эта операция.

1.2 Операции коммерческих банков РФ с дорожными чеками, пластиковыми банковскими

карточками

Российские коммерческие банки могут производить следующие операции с наличной иностранной валютой:

1. Покупка - продажа наличной иностранной валюты физическим лицам за российские рубли;
2. Прием и выдача наличной валюты со счетов физических лиц;
3. Выдача наличной валюты по банковским пластиковым карточкам;
4. Покупка за наличную иностранную валюту платежных документов в валюте;
5. выдача наличной валюты со счетов юридических лиц (только на командировочные расходы);
6. Покупка наличной иностранной валюты на межбанковском рынке (банкотные сделки);
7. Зачисление наличной валюты на счета банков корреспондентов, и подкрепление собственных счетов в банках корреспондентах.

Для обеспечения валютного обслуживания российских и иностранных граждан банки организуют обменные пункты. Обменный пункт - место совершения банком валютно - обменных операций с соблюдением требований Инструкции ЦБ РФ №27 и иных нормативных актов Банка России. В обменном пункте совершаются следующие операции:

1. Покупка и продажа наличной иностранной валюты за наличные рубли;
2. Покупка и продажа платежных документов в иностранной валюте за наличные рубли, а также продажа и оплата платежных документов в иностранной валюте за наличную иностранную валюту;
3. Прием для направления на инкассо наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте;
4. Прием на экспертизу денежных знаков иностранных государств и платежных документов в иностранной валюте, подлинность которых вызывает сомнение;

5. Выдача наличной иностранной валюты по кредитным и дебетным картам, а также прием наличной иностранной валюты для зачисления на счета физических лиц в банках, служащие для расчетов по кредитным и дебетным картам;
6. Обмен (конверсия) наличной иностранной валюты одного иностранного государства на наличную иностранную валюту другого иностранного государства;
7. Размен платежного денежного знака иностранного государства на платежные денежные знаки того же иностранного государства;
8. Замена неплатежного денежного знака иностранного государства на платежный(е) денежный(е) знак(и) того же иностранного государства;
9. Покупка неплатежных денежных знаков иностранных государств за наличные рубли.

За совершение валютно-обменных операций банк может взимать комиссионное вознаграждение в наличных рублях или в наличной иностранной валюте. Тариф комиссионного вознаграждения утверждается руководителем банка. Банки могут совершать валютно-обменные операции только с наличной иностранной валютой, курс которой к рублю устанавливается Банком России.

Банкам запрещается совершать операции только по покупке или только по продаже наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте за наличные рубли.

Валютно-обменные операции совершаются с обязательным оформлением и выдачей физическим лицам (резидентам и нерезидентам) справок, выписываемых на бланках строгой отчетности "Справка ф. N 0406007".

Валютно-обменные операции совершаются при предъявлении физическим лицом (резидентом или нерезидентом) кассиру обменного пункта документа, удостоверяющего личность.

Коротко рассмотрим порядок совершения операций по покупке и продаже наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте за наличные рубли. Операции по покупке наличной иностранной валюты за наличные рубли оформляются реестром наличной иностранной валюты, купленной за наличные рубли, по форме согласно Приложению №15. Операции по продаже наличной иностранной валюты за наличные рубли оформляются реестром

наличной иностранной валюты, проданной за наличные рубли. По этим операциям кассир обменного пункта оформляет и выдает физическому лицу (резиденту и нерезиденту) экземпляр клиента бланка строгой отчетности "Справка ф. N 0406007". Бухгалтерское оформление операций по покупке и продаже наличной иностранной валюты за наличные рубли через обменные пункты, в том числе открытые в кассовом узле банка, производится по закрытию операционного дня.

При совершении физическим лицом (резидентом и нерезидентом) операции по покупке или продаже наличной иностранной валюты за наличные рубли на сумму в эквиваленте 10000 долларов США и более, рассчитанную по курсу Банка России на текущую дату, реквизиты документа, удостоверяющего личность физического лица, заполняются кассиром обменного пункта в обязательном порядке.

Рассмотрим операции с дорожными чеками. Дорожный (туристический) чек - это платежный документ, используемый, главным образом, как средство международных расчетов неторгового характера. Сочетая преимущества денежных аккредитивов и наличных денег, он является одним из наиболее удобных средств международных расчетов по неторговым операциям.

Дорожный чек представляет собой денежное обязательство (приказ) выплатить обозначенную на чеке сумму денег владельцу, чей образец подписи проставляется на чеке в момент его продажи. При предъявлении к оплате владелец должен вторично расписаться на чеке. Оплата дорожных чеков производится при идентичности подписей. Такая система страхует владельца от риска утраты чека.

Дорожные чеки выставляются банком на собственные отделения за границей или иностранные банки корреспонденты, но, как правило, без указаний конкретного адресата. Эмитентами дорожных чеков являются коммерческие банки, другие кредитные и финансовые учреждения, туристические организации (крупнейшие из них - Американ экспресс, ВИЗА, Сити Банк, Тома Кук, Барклез Банк). Дорожные чеки принимаются также во внутренних расчетах для безналичной оплаты товаров и услуг. Но поскольку дорожные чеки не являются стандартными платежными средствами, то их покупка и прием в оплату товаров и услуг обеспечиваются договоренностью эмитента с соответствующими организациями.

Если предполагается использование дорожных чеков в нескольких странах, они выписываются в фунтах стерлингов или в долларах США, или в немецких марках, причем рекомендуется приобретать дорожные чеки в валюте той страны, куда Вы едете. Дорожные чеки выпускаются с различными достоинствами,

изготавливаются на защищенной бумаге со сложным рисунком и водяными знаками, имеют нумерацию и специальные магнитные надпечатки для электронного учета. Чеки продаются только за свободно конвертируемую валюту или рубли по курсу банка.

В дорожном чеке предусматривается определенное место для подписи владельца, учиняемой при оплате чека. В дорожном чеке может проставляться отметка о месте продажи.

При продаже дорожных чеков работник банка проставляет на чеках штамп с указанием места и даты продажи. При продаже дорожных чеков банка на определенную сумму проданной валюты работник банка оформляет разрешение на вывоз валюты (или работник обменного пункта). После проверки расчета количества продаваемой клиенту валюты и суммы взыскиваемой комиссии и подписания документов на продажу эти документы и разрешение на вывоз передаются контролеру для проверки законности операции и правильности произведенного расчета. Клиент в присутствии работника банка проставляет свою подпись на чеках в месте, отведенном для образца подписи владельца чека. Личность клиента проверяется по паспорту.

Дорожные чеки оплачиваются только первоначальному владельцу, образец подписи которого имеется на чеке. Иностранные банки не гарантируют права вашего банка в случае, если принят подписанный вторично дорожный чек от кого - либо другого, кроме подлинного владельца. Оплата дорожного чека производится только в полной сумме, частичная оплата чека не допускается. Чеки, имеющие исправления или ошибки, также не должны оплачиваться. Их направляют в отдел туристических чеков для рассмотрения.

Оплаченные дорожные чеки инобанков, еврочеки отсылаются непосредственно соответствующим иностранным банкам при сопроводительных письмах (в одном экземпляре или двух трех экземплярах в зависимости от договоренности с этим банком) с просьбой кредитовать суммой отосланных чеков счет банка или с сообщением о дебетовании счета данного инобанка в банке в соответствии с имеющейся договоренностью.

В современной практике денежных расчетов граждан развитых стран большая роль принадлежит автоматизированным безналичным платежам с помощью различного рода банковских карточек, которые выпускаются в обращение банками, финансовыми, торговыми и иными компаниями и обеспечивают клиента широким

спектром финансовых услуг. По характеру и набору предоставляемых услуг можно выделить следующие виды карточек:

- кредитные карточки, которые используются для оплаты различных видов товаров и услуг за счет кредита, предоставленного клиенту банком или специализированной сервисной компанией (например, American Express или VISA International). Оплата с помощью карточки может производиться в любой точке, оборудованной устройством для подготовки специального торгового чека, который плательщик подписывает при покупке. Кредитные карточки могут использоваться для получения денег в банковских автоматах (но все такие карточки имеют дневные и месячные лимиты на снятие наличных средств);

- кредитные карточки, используемые для оплаты определенного вида услуг (или нескольких взаимосвязанных видов услуг) за счет кредита, финансируемого (в пределах установленного лимита) компанией, оказывающей данный вид услуг. Подобные карточки можно назвать целевыми. Наиболее распространены карточки, позволяющие оплачивать счета в отелях и ресторанах многих стран, карточки оплаты телефонных разговоров и т.д.;

- карточки, используемые для гарантии чековых платежей. Они выдаются банком, где открыт счет клиента, и применяются во избежание получения от клиента необеспеченного чека или чека с поддельной подписью. Такие карточки используются владельцами еврочеков, имеющих хождение в нескольких странах;

- еще можно выделить целый класс карточек, которые выполняют все функции вышеупомянутых карточек, но в отличие от них они не являются кредитными, а наоборот являются дебетными, то есть клиент должен вначале внести деньги на счет банка или финансового института, прежде чем он сможет пользоваться своей карточкой. Такие карточки сейчас широко распространены в нашей стране из-за недоверия банков своим клиентам, так как в отличие от западных стран многие наши клиенты еще неизвестны и не имеют большой кредитной истории. на остатки по таким карточкам ,чаще всего, начисляются проценты.

Организация торговли или сервиса, принимающая платежи по кредитным карточкам, имеет право провести идентификацию карточки, обратившись в банк - эмитент; отказаться от приема платежа по карточке без объяснения причин; задержать кредитную карточку покупателя, если установлено, что он является ее незаконным держателем. Организация торговли или сервиса обязана не разглашать информацию о шифрах кредитной карточки покупателя организациям

и лицам, не связанным с обслуживанием банком - эмитентом владельца этой карточки.

Система использования кредитных карточек (VISA, American Express, Tomas Kuk) получила свое развитие и в коммерческих банках на территории России. Коммерческие банки могут осуществлять операции с кредитными карточками как для российских, так и для иностранных граждан, заключив соответствующий договор с уполномоченными банками (Кредобанк, Мост - Банк, Инкомбанк, Мосбизнесбанк).

Владелец карточки может получить кредит в форме наличности в любом банке, принимающем карточки данного вида. Для этого он предъявляет карточку и паспорт банковскому служащему и просит выдать в кредит определенную сумму наличных денег. Так же наличный кредит можно получить в банкомате банка.

Кассир может выдать владельцу карточки ВИЗА любую запрашиваемую и имеющуюся в наличии свободно конвертируемую валюту. Затем кассир заполняет реестр на выдачу кассовых авансов в двух экземплярах, в которых указывает номера карточек и выданные суммы в свободно конвертируемой валюте. Реестр подписывается кассиром и главным бухгалтером банка. Первый экземпляр реестра вместе со вторыми экземплярами слипов направляется в банк, уполномоченный на проведение операций с кредитными карточками ВИЗА. Этот банк зачисляет на счет банка, выдавшего валюту, покрытие суммы, выданной владельцу карточки, за вычетом своей комиссии. Таким образом банк получает доходы в виде разницы своей комиссии и комиссии обслуживающего (уполномоченного) банка.

Глава 2 Основные операции КБ РФ с иностранной валютой

2.1 Покупка - продажа валютных средств коммерческими банками РФ на российском рынке и за рубежом

Рассмотрим операции с иностранной валютой и операции валютного рынка, поскольку они ежедневно происходят в крупных банках.

Валютный рынок в узком смысле слова - особый институциональный механизм, опосредующий отношения по поводу купли и продажи иностранной валюты, где большинство сделок заключается между банками. Валютный рынок в широком смысле слова - это отношение не только между его субъектами (т.е. в основном между банками), но и между банками и их клиентами.

Главная характерная черта валютного рынка заключается в том, что на нем денежные единицы противостоят друг другу только в виде записей по корреспондентским счетам. Валютный рынок представляет собой преимущественно межбанковский рынок, поскольку именно в ходе межбанковских операций непосредственно формируется курс валюты. Роль валютного рынка в экономике определяется его функциями:

- обслуживание международного оборота товаров, услуг и капиталов;
- формирование валютного курса под влиянием спроса и предложения;
- механизм для защиты от валютных рисков и приложения спекулятивных капиталов;
- инструмент государства для целей денежно - кредитной и экономической политики.

Котировка валюты - определение ее курса. Полная котировка включает курс покупателя и курс продавца, в соответствии с которым банк купит или продаст иностранную валюту на национальную. Разница между курсом покупателя и продавца - маржа - является для банка источником дохода, за счет которого он покрывает расходы по осуществлению сделки и в определенной степени служит для страхования валютного риска.

Существует два метода котировки иностранной валюты к национальной - прямая и косвенная. При прямой котировке стоимость единицы иностранной валюты выражается в национальной денежной единице. При косвенной котировке за единицу принята национальная денежная единица, курс которой выражается в определенном количестве иностранной валюты. Преимущественно косвенная котировка применяется в Великобритании.

Процедура котировки, состоящая в определении и регистрации межбанковского курса путем последовательного сопоставления спроса и предложения по каждой валюте, называется - фиксинг. На основе фиксинга устанавливаются курсы

продавца и покупателя, публикуемые в официальных бюллетенях. Котировка валют для торгово-промышленной клиентуры, которая интересуется котировкой иностранных валют по отношению к национальной, базируется на кросс - курсе. Кросс - курс - соотношение между двумя валютами, которое вытекает по отношению к третьей валюте.

В процессе совершения сделок с валютой банк получает одну валюту на другую. Соотношение требований и обязательств банка в иностранной валюте определяют его валютную позицию. Если требования и обязательства совпадают, валютная позиция считается закрытой, при несовпадении - открытой. Открытая позиция может быть двух типов: короткая и длинная. Позиция, при которой обязательства по данной валюте превышают требования, называется короткой, а если требования превышают обязательства - длинной. Например, банк вскрыл позицию продав 1000 долларов США за 4992000 рублей. В результате этой сделки банк будет иметь короткую позицию в долларах США и длинную - в рублях. Открытая валютная позиция связана с возникновением валютного риска; она может привести как к дополнительным доходам, так и убыткам банков.

В настоящее время в РФ каждый уполномоченный банк имеет лимит валютной позиции. Данный порядок распространяется на покупку и продажу уполномоченными банками Российской Федерации иностранной валюты против валюты Российской Федерации. Уполномоченный банк может от своего имени осуществлять операции по купле - продаже иностранной валюты как за свой счет, так и за счет клиента по его поручению, если клиент имеет право доступа на внутренний валютный рынок Российской Федерации в соответствии с пунктами 20, 24 и 26 Инструкции N 7 Банка России.

Размер открытой валютной позиции уполномоченного банка определяется как разница между суммой иностранной валюты, купленной банком за свой счет, начиная с 1 января отчетного года, и суммой, проданной банком за свой счет за тот же период времени иностранной валюты.

В расчет валютной позиции не включаются операции по купле - продаже наличной иностранной валюты (банковских и казначейских билетов, а также монеты в иностранной валюте) за наличную валюту Российской Федерации.

В зависимости от лицензии банки могут заниматься операциями по покупке - продаже валюты либо только на внутреннем валютном рынке, либо на внутреннем и внешнем рынках. Обычно банкам разрешается заниматься этими операциями

только после получения как минимум расширенной лицензии на совершение операций в валюте. Эта лицензия, как правило, дает банку возможность производить операции покупки - продажи валюты только на внутреннем валютном рынке, то есть на валютных биржах или на межбанковском валютном рынке. Право на совершение операций покупки - продажи валюты на внешних (международных) рынках дает только генеральная лицензия на совершение операций в валюте.

Валютные операции. Операции "spot". Торговля валютой происходит в виде наличных или срочных операций. Наличные валютные операции осуществляются в основном на условиях "spot", что подразумевает расчет на второй рабочий день после заключения сделки по курсу, зафиксированному в момент ее заключения. Это позволяет перевести деньги в любую страну и завершить оформление сделки. Базой для проведения операций "spot" служат корреспондентские отношения между банками. Валютные операции "spot" составляют примерно 90 процентов всех сделок в валюте. Главными целями их являются:

- обеспечение потребности клиентов банка в иностранной валюте;
- перелив средств из одной валюты в другую;
- проведение спекулятивных операций.

Срочные сделки. Срочными операциями называются валютные сделки, расчет по которым происходит более чем через два рабочих дня после их заключения. Цель их применения:

- страхование от изменения курсов валют;
- извлечение спекулятивной прибыли;

Межбанковские срочные сделки получили название "форвардных". В момент заключения сделки фиксируется срок, курс и сумма, но до наступления срока (обычно 1-6 месяцев) никакие суммы по счетам не проводятся.

К особенностям срочных сделок относятся:

- существование интервала во времени между моментом заключения и исполнения сделки;
- курс валюты определяется в момент заключения сделки.

Сделки с опционом. Среди срочных сделок с иностранной валютой выделяют сделки с "аутрайтом" - с условием поставки валюты на определенную дату, и сделки с "опционом" - с условием нефиксированной даты поставки. Одна из сторон по опционной сделке имеет право выбирать для себя наиболее выгодные условия исполнения обязательств. За это право вторая сторона получает премию, зависящую от длительности опциона, от разницы курсов при заключении сделки и оговоренных в данной операции. Их цель - ограничить потери от колебания курсов валют, т.е. страхование поступлений и платежей в валюте от валютного риска.

В зависимости от того, кто из участников и каким образом имеет право на изменение условий сделки, различают: опцион покупателя или сделку с предварительной премией, опцион продавца или сделку с обратной премией, временной опцион.

Операции "своп". Сделки "своп" представляют собой валютные операции, сочетающие куплю или продажу валюты на условиях наличной сделки "spot" с одновременно куплей или продажей той же валюты на срок по курсу "форвард". Очередность проведения этих операций имеет свое название. Так, сделка, при которой происходит продажа иностранной валюты на условиях "spot" с одновременной ее покупкой на условиях "форвард", называется Репорт, сделка, где имеют место покупка иностранной валюты на условиях "spot" и одновременная продажа ее на условиях "форвард" - депорт. Сделки "своп" осуществляются по договоренности двух банков обычно на срок от одного дня до 6 месяцев. Эти операции могут производиться между коммерческими банками, между коммерческими и центральными банками и между самими центральными банками.

При сравнении операций "своп" и сделок с временным опционом необходимо отметить, что сделки с временным опционом осуществляют полную защиту от валютных рисков, в то время как операции "своп" только частично страхуют от них. Это обусловлено тем, что при проведении операции "своп" возникает валютный риск вследствие изменения в противоположную сторону дисконта или премии в период между заключением сделки и днем поставки валюты.

В случае переплетения валютных операций с банковскими участниками таких сделок получают немалую выгоду. Так, сделка "своп" - депозитное соглашение банков. Банку в стране А необходима валюта страны Б на определенное время. Он заключает сделку "своп", т.е. "spot" плюс "форвард" с банком страны Б. Кроме того, по требованию банка в стране Б он принимает у себя в депозит сумму в валюте страны Б и выплачивает проценты по ставке, обычной для таких депозитов

в стране А. Такая операция будет выгодна банку страны Б только в том случае, если доход по депозиту в валюте страны Б в банке страны А будет выше, чем прибыль от обратной конверсии валют и инвестирования полученных средств в стране Б с одновременным покрытием на форвардном рынке (можно рассмотреть почти все зарубежные банки, и если в РФ разместить депозит в долларах США под 15 процентов не составит труда, то за рубежом это является проблемой. Так почему же капиталы не идут в РФ - ответ прост западных инвесторов пугает наша политическая нестабильность).

Арбитражные сделки. Валютный арбитраж совершается с целью извлечения прибыли на разнице курсов валют на рынках разных стран или в разных регионах одной большой страны, такой как Россия, где курсы на различных биржах колеблются до 30 пунктов (такой арбитраж называется - пространственным) или на изменении валютного курса во времени (именуется - временной арбитраж). Необходимым условием его проведения является свободная обратимость валют. Предпосылкой служит несоответствие курсов.

В силу того что продажа и покупка валюты на разных рынках происходит практически одновременно, особенно с развитием ЭВМ и современных средств связи, пространственный арбитраж практически не связан с валютными рисками. Арбитражная операция может проводиться не только с двумя, но и с несколькими валютами. сравнительно небольшой размер прибыли, как правило, компенсируется большими размерами сумм сделок и быстротой оборачиваемости капитала.

Различают также конверсионный арбитраж, предполагающий покупку валюты самым дешевым образом, используя наиболее выгодный рынок. В отличие от пространственного и временного арбитража в конверсионном арбитраже начальная и конечная валюты не совпадают. При проведении конверсионного арбитража учитывается как использование наиболее благоприятных рынков для его проведения, так и изменения курсов валют во времени.

Главной целью временного арбитража является использование разницы курсов валют во времени. В связи с тем, что с развитием ЭВМ и современных средств связи, увеличением объема операций различия в курсах валют на разных рынках стали возникать реже, пространственный арбитраж утратил свое значение. В результате распространения системы плавающих валютных курсов роль временного арбитража, наоборот, возросла. Отличие временного арбитража от обычной валютной спекуляции состоит в том, что при проведении арбитража дилер меняет свою тактику на протяжении одного дня и делает ставку в основном на

краткосрочный характер операции. Валютная спекуляция направлена на длительное поддержание длинной позиции в валюте, курс которой растет, или короткой - в валюте, курс которой имеет тенденцию к снижению. После событий "черного вторника" в октября 1994 г. ЦБ РФ уменьшил лимиты открытых валютных позиций всех банков РФ на 30 процентов, пытаясь предотвратить тем самым спекулятивную игру на постоянно растущем курсе доллара. Что в принципе дало свой положительный результат.

Другой вид арбитража - процентный - предполагает получение прибыли на разнице в процентных ставках на различных рынках ссудных капиталов. При проведении процентного арбитража необходимо учитывать не только разницу в процентных ставках, но и размер премии, так как прибыль от разницы в процентных ставках должна покрыть потерю от уплаты премии при совершении операции "форвард". В современных условиях валютный арбитраж уступает место процентному. Для проведения валютного арбитража необходимы огромные суммы, вследствие того что современные средства информации и развитие сети банков выравнивают валютный курс на разных рынках. Одновременно с этим все еще существует разница в процентных ставках из-за несогласованности национальных политик в области процентных ставок и нестабильности валют, хотя процессы интеграции на рынке ссудных капиталов усиливаются.

2.2 Лицензирование деятельности банков для совершения операций в иностранной валюте

Банк России выдает в соответствии с законом "О валютном регулировании и валютном контроле" лицензии на осуществление коммерческими банками операций в иностранной валюте в РФ и за границей на основании ходатайства банка в зависимости от готовности банка к их проведению.

Лицензии разделяются на :

- разовые - дают право на проведение конкретной банковской операции в иностранной валюте;
- внутренние - дают право на совершение коммерческими банками полного или ограниченного круга банковских операций в иностранной валюте на территории РФ;

- расширенные - дают право на совершение коммерческими банками полного или ограниченного круга банковских операций в иностранной валюте на территории РФ с правом открытия ограниченного числа счетов в иностранных банках;

- генеральные - дают право на совершение коммерческими банками полного или ограниченного круга банковских операций в иностранной валюте как на территории РФ, так и за границей.

Банк, получивший генеральную, расширенную или внутреннюю лицензию на осуществление операций в иностранной валюте, в дальнейшем именуемый уполномоченным банком, выполняет функции агента валютного контроля за операциями своих клиентов. Лицензии, выдаваемые Банком России, не являются основанием для осуществления коммерческими банками внешнеторговых операций любого вида, не относящихся непосредственно к банковской деятельности.

При выдаче лицензий Банк России устанавливает требования, на базе которых определяется готовность коммерческого банка к проведению операций в иностранной валюте. Указанные требования разделяются на квалификационные и технические.

Вопрос о расширении операций банкам может быть рассмотрен при условии представления ими годового отчета, заверенного аудитором и опубликованного в открытой печати. При этом следует иметь в виду, что такие банки не должны иметь в своей деятельности в течение предшествующего года нарушений банковского законодательства (включая нормативные акты Центрального банка Российской Федерации).

Генеральная лицензия на совершение банковских операций обычно дает право банку на совершение следующих банковских операций и сделок в РФ и за ее пределами :

1. Банку предоставляется право на совершение следующих кредитно - расчетных и других операций в рублях и иностранной валюте для российских, иностранных и международных предприятий, организаций, других юридических лиц и граждан:

а) привлекать и размещать денежные вклады, депозиты и кредиты по соглашению с заемщиком;

б) осуществлять расчеты по поручению клиентов и банков - корреспондентов и их кассовое обслуживание;

в) открывать и вести счета клиентов и банков - корреспондентов, в том числе иностранных. Открывать и вести счета "Ностро" в банках - корреспондентах, в том числе иностранных;

г) финансировать капитальные вложения по поручению владельцев или распорядителей инвестируемых средств, а также за счет собственных средств банка;

д) выпускать, покупать, продавать и хранить платежные документы и ценные бумаги (чеки, аккредитивы, векселя, акции, облигации и другие документы), осуществлять иные операции с ними;

е) выдавать поручительства, гарантии и иные обязательства за третьих лиц, предусматривающие исполнение в денежной форме;

ж) приобретать права требования по поставке товаров и оказанию услуг, принимать риски исполнения таких требований и инкассировать эти требования (форфейтинг), а также выполнять эти операции с дополнительным контролем за движением товаров (факторинг);

з) покупать у советских и иностранных юридических и физических лиц и продавать им наличную иностранную валюту и валюту, находящуюся на счетах и во вкладах согласно действующему законодательству;

л) привлекать и размещать средства и управлять ценными бумагами по поручению клиентов (доверительные трастовые операции);

м) оказывать брокерские и консультационные услуги, осуществлять лизинговые операции;

н) производить другие операции и сделки по разрешению Банка России, выдаваемому в пределах его компетенции.

2. Банк может формировать часть уставного фонда банка в иностранной валюте за счет средств российских, иностранных и международных предприятий и организаций.

3. Банк может создавать резервный, страховой и другие фонды из прибыли в иностранной валюте, которые используются для гарантирования и страхования операций банка, для развития банковского дела, инвестиций в РФ и за ее пределами.

Банк может быть учредителем или пайщиком банковских учреждений в РФ и за ее пределами.

4. Банк может открывать свои филиалы за границей с разрешения Банка России, а представительства за границей - с предварительным уведомлением Банка России.

Банк России устанавливает лимиты на операции банка в иностранных валютах. Сумма обязательств банка в иностранной валюте перед российскими юридическими лицами и гражданами не должна превышать более чем в 20 раз размер собственных средств банка в иностранной валюте.

Величина обязательств банка в иностранной валюте перед иностранными юридическими лицами и гражданами не должна превышать суммы собственных средств банка в иностранной валюте и суммы гарантийных обязательств его пайщиков по рискам в отношении его заимствований за границей.

Под собственными средствами банка понимаются оплаченный уставный фонд, общие и другие резервы и фонды, образованные из прибыли (за исключением специальных страховых резервов по выявленной безнадежной или сомнительной задолженности), а также субординированные займы. При этом оплаченный уставный фонд и общие резервы должны составлять не менее половины от общей суммы собственных средств.

При расчете показателей из суммы обязательств в иностранной валюте вычитаются вложения банка в российские государственные долговые обязательства в иностранной валюте.

Под суммой гарантийных обязательств за банк понимаются прямые обязательства погашения долга банка, связанные с исполнением конкретных сделок, а также обязательства пополнения уставного фонда банка путем перечисления валютных средств по требованию банка.

Банк России установил следующие нормативы ликвидности по операциям банка в иностранных валютах:

1. Коэффициент краткосрочной ликвидности (ККЛ).

ККЛ представляет собой соотношение ликвидных активов (ЛА) банка и его краткосрочных обязательств (КО).

$$\text{ККЛ} = \text{ЛА} / \text{КО},$$

где:

под ликвидными активами (ЛА) понимаются:

- а. Наличные деньги в кассе;
- б. Средства на расчетных (корреспондентских) счетах в других банках;
- в. Обязательства российских предприятий, организаций, кооперативов и совместных предприятий - клиентов банка сроком погашения до трех месяцев;

под краткосрочными обязательствами (КО) понимаются:

- а. Средства, привлеченные до востребования (расчетные и текущие счета банков - корреспондентов, клиентуры и др. счета до востребования);
- б. Обязательства сроком погашения до трех месяцев;

Минимально допустимый уровень ККЛ по операциям в иностранных валютах у банка составляет 0,8.

2. Коэффициент среднесрочной ликвидности (КСЛ).

КСЛ представляет собой соотношение устойчивых пассивов (УП) и среднесрочных и долгосрочных активов (СА) банка.

$$\text{КСЛ} = \text{УП} / \text{СА},$$

где:

под устойчивыми пассивами (УП) понимаются:

- а. Собственные средства, рассчитанные в соответствии с требованиями;
- б. Привлеченные средства, в форме кредитов, депозитов, вкладов и других формах принятых в международной банковской практике, сроком погашения свыше двух лет;

под средне - и долгосрочными активами (СА) понимаются предоставленные кредиты и депозиты сроком погашения свыше двух лет.

Минимально допустимый уровень КСЛ по операциям в иностранных валютах для банка составляет 1,0.

3. Максимальный размер кредита одному заемщику (МРК).

МРК представляет собой соотношение максимального размера кредита и суммы гарантий и поручительств банка, выданных в отношении одного заемщика (З) и собственных средств банка.

$$\text{МРК} = \text{З} / \text{С} ,$$

где:

З - совокупная задолженность по ссудам одного заемщика + 50 процентов суммы гарантий и поручительств банка, выданных в отношении этого заемщика;

С - собственные средства банка.

Максимально допустимый уровень данного показателя по операциям в иностранных валютах для банка составляет 0,2.

Глава 3 Перспективы развития валютных операций коммерческого банка

3.1 Совершенствование институциональных и функциональных аспектов деятельности банка на валютном рынке России

Приоритетные направления развития банка, как субъекта валютного рынка, основываются, прежде всего, на рассмотрении и устранении структурных и функциональных недостатков.

Совершенствование структуры банка и ревизия функциональных аспектов деятельности должна способствовать достижению основных целей его развития, прежде всего удовлетворению спроса на банковские услуги, более качественному выполнению функций, повышению конкурентоспособности банка и предлагаемых им продуктов на рынке, и вместе с тем отвечать базовым потребностям экономики.

Сохраняя единство подхода к совершению банками валютных операций, для развития направлений бизнеса, обладающих значительным потенциалом в

регионе, банки должны создавать целостную систему маркетинга, ориентированную на изучение конъюнктуры региональных рынков, потребностей и запросов клиентов, разработку и совершенствование банковских продуктов и услуг.

Важнейшим направлением оптимизации структуры банка должно стать улучшение координации действий подразделений банка и создание мобильных структур реагирования на конъюнктурные изменения. Это позволит повысить качество предлагаемых банковских продуктов, и будет способствовать их востребованности (в частности, развитию расчетных, депозитарных операций, и т.д.).

Целевая ориентация на потребности клиента и охват больших территорий при совершении валютных операций требует расширения возможного спектра организационных форм. Наряду с филиалами, предлагающими широкий набор услуг клиентам целесообразно выделить специализированных агентов и передвижных операционных касс для работы в отдаленных районах, ориентированных как на комплексное и индивидуальное обслуживание, так и на развитие отдельных направлений бизнеса.

В связи с возросшими объемами совершаемых банками валютных операций, требующих централизованного исполнения, следует провести работу по разделению функций проведения операций, их оформления, учета и контроля. При этом банкам следует усилить системы валютного контроля и внутреннего аудита

В рамках активизации работы по оказанию методической и практической помощи корпоративным клиентам, а также улучшения координации действий подразделений, предлагающих различные виды продуктов клиентам, возникает необходимость создания института персональных менеджеров. Данная структура позволит банку перейти к предложению комплекса банковских продуктов.

Для повышения эффективности управления рисками при совершении валютных операций и валютными ресурсами банка, целесообразно выделить данных функций и организация отделов с возложением на них функции стратегического планирования.

С точки зрения совершенствования функциональных аспектов деятельности банка на валютном рынке, наиболее приоритетными направлениями ревизии и пересмотра являются:

- взаимодействие банка с реальным сектором экономики;

- обслуживание населения;
- развитие расчетной системы и банковских технологий.

Рост потребностей реального сектора экономики и оздоровление инвестиционного климата в стране позволяет расширить спектр и объемы операций по обслуживанию реального сектора экономики и федерально-значимыми структурами. Главным направлением в этой сфере является кредитование и проектное финансирование, содействующие развитию национальной экономики, поддержке отечественного производителя товаров и услуг. При этом важнейшей задачей банка должно являться формирование качественного и высокодоходного кредитного портфеля за счет увеличения темпов кредитования корпоративных клиентов в иностранной валюте. Повышая гибкость условий кредитования с учетом индивидуальных потребностей клиента, банк должен проводить и взвешенную процентную политику, основанную на экономической эффективности кредитных операций, учете рыночной конъюнктуры и поддержании необходимого уровня процентной маржи. Основными способами оптимизации уровня кредитных рисков посредством их диверсификации могут являться:

- предоставление синдицированных кредитов;
- страхование инвестиционных и кредитных рисков, с помощью которого кредитные и портфельные риски диверсифицируются между банками и страховыми компаниями ;
- хеджирование портфельных рисков путем создания компенсирующей позиции для каждой конкретной рискованной операции;
- форфетирование портфельных и валютных рисков, когда форфейтер берет на себя все риски экспортера без права регресса.

Основными направлениями в кредитовании реального сектора экономики следует выделить: краткосрочное коммерческое кредитование, инвестиционное кредитование и проектное финансирование. Так, краткосрочное кредитование в иностранной валюте должно быть ориентировано на удовлетворение потребностей клиентов в оборотных средствах. В качестве целевой группы по данному виду кредитования могут быть выделены предприятия легкой и пищевой отраслей, службы быта, торговые и торгово-посреднические предприятия. Развитие кредитования экспортно-импортных операций должно осуществляться с учетом ситуации на валютно-финансовых и сырьевых рынках, возможного повышения

странового рейтинга России. Это существенно расширит возможности банка по применению некредитных инструментов, таких, как форфейтинг, документарные операции и гарантии.

Банк должен развивать продукты, учитывающие специфику различных отраслей народного хозяйства. Предварительное кредитование добычи драгоценных металлов под будущую поставку заемщиками драгоценных металлов, используемых в качестве дополнительной гарантии возврата средств наряду со стандартными формами обеспечения - одно из направлений развития. При этом одним из неотъемлемых условий должна являться практика предоставления дополнительных услуг заемщикам в виде покупки драгоценных металлов у недропользователей как для последующей реализации, так и для формирования инвестиционного портфеля банка в драгоценных металлах.

Инвестиционное кредитование должно стать одним из основных инструментов завоевания наиболее привлекательного сегмента рынка - крупных и кредитоспособных клиентов страны и, как следствие, послужит банку дополнительным катализатором развития широкого спектра валютных операций, а также сопутствующих услуг.

По мере стабилизации ситуации и улучшения инвестиционного климата в стране, укрупнения предлагаемых к реализации проектов, будет находить все более широкое распространение проектное финансирование. Кроме того, с целью освоения новых сегментов рынка должны развиваться и новые кредитные продукты, ориентированные на комплексное обслуживание клиентов различных отраслей, имеющих высокий инвестиционный потенциал. Создание системы поддержки национального экспорта, могло бы расширить экспортное финансирование, поддерживая российских производителей оборудования. Кроме того, в целях учета особенностей денежного оборота клиентов и их потребностей в оптимизации расчетов с контрагентами и расходов по обслуживанию кредитов получат дальнейшее развитие овердрафтное и вексельное кредитование.

Постепенное возрождение российского рынка корпоративных ценных бумаг позволяет в будущем рассчитывать на дальнейший рост его инвестиционной привлекательности. В связи с чем, банк может формировать инвестиционные портфели акций корпоративных эмитентов. Особый интерес представляют корпоративные долговые обязательства и векселя предприятий реального сектора экономики.

По мере стабилизации экономической ситуации в стране и роста платежеспособного спроса населения, одними из главных направлений деятельности банка в обслуживании населения должны стать привлечение средств физических лиц во вклады и на счета банковских карт и кредитование.

Сохраняя приоритетные ценовые условия банк должен стремиться к привлечению на обслуживание, как целевой группы потенциальных клиентов, экономически активное население страны и молодежь. Созданию системы долгосрочного взаимовыгодного партнерства должна способствовать реализация программ поддержки индивидуальных операций на финансовых рынках, доверительное управление средствами клиентов, финансовый консалтинг, брокерское и агентское обслуживание, использование передовых информационных технологий, в том числе интернета. Наряду с тиражированием стандартных конкурентоспособных банковских продуктов, ориентированных на потребности всех социальных и возрастных групп населения банку целесообразно предлагать индивидуальное обслуживание и вкладные продукты для состоятельных клиентов.

Привлекательность банковских карт для населения должна обеспечиваться развитием операций по овердрафтному кредитованию по карточным счетам.

Стремление вовлечь "матрасные средства" населения в хозяйственный оборот рождает собой необходимость повышения привлекательности и стимулирования валютных вкладов. Реализация взвешенной процентной политики позволит банку существенно сократить процентный и валютный риск. Однако оптимизация структуры вкладов по срокам привлечения должна учитывать риск возможности безусловного досрочного отзыва депозитов вкладчиками. Создание системы гарантирования вкладов будет способствовать восстановлению доверия к банковскому сектору со стороны населения и позволит расширить ресурсную базу банка.

Продвижение новых банковских продуктов и банковских услуг на валютном рынке должно осуществляться с учетом потребностей различных групп населения в кредитных ресурсах: на образовательные цели, учитывая нынешнее стремление граждан к получению образования за границей; на потребительские цели для молодых семей; на покупку потребительских товаров и на неотложные нужды под заклад золотых слитков, и монет из драгоценных металлов; на покупку жилья и т.д. При этом одним из обязательных условий занятия банком лидирующего положения на данном сегменте валютного рынка, должно стать комплексное расчетно-кассовое обслуживание физических лиц, предполагающее высокое качество предоставляемых услуг, гибкую тарифную политику и низкую

трудоемкость операций для клиента. Основной задачей банка в данном направлении должно стать увеличение доли обслуживания безналичных денежных потоков населения в иностранной валюте.

Серьезным фактором повышения стабильности функционирования банка в целом является совершенствование действующей расчетной системы, включая проведение мероприятий по расширению безналичных расчетов, внедрение современных технологий и методов передачи информации, обеспечение эффективного и надежного обслуживания всех участников расчетов.

Развитие расчетной системы банка должно быть подчинено задачам сохранения и расширения доли банка на рынке расчетов населения и юридических лиц посредством совершенствования качества расчетно-кассового обслуживания клиентов. Увеличение скорости прохождения платежей в иностранной валюте должно быть достигнуто за счет совершенствования внутренних технологий банка, развития телекоммуникационной инфраструктуры, оптимизации расчетных потоков. Широкая корреспондентская сеть счетов "НОСТРО", подкрепленная системой оценки страновых рисков и установления лимитов на банки-корреспонденты, должна обеспечивать банку возможность оперативного и надежного проведения клиентского платежа в любой регион мира. Оптимизацию корреспондентской сети "НОСТРО" целесообразно направлять на удешевление расчетов, предоставление клиентам дополнительных услуг, обеспечение возможности прямых контактов с банками, обслуживающими финансовые потоки их зарубежных партнеров. Особое внимание следует уделять установлению долгосрочных партнерских отношений с банками корреспондентами, достижению взаимовыгодных условий обслуживания счетов и прохождения платежей. В настоящее время целесообразно развивать услуги по открытию и обслуживанию счетов "ЛОРО" кредитных финансовых учреждений, имеющих хорошую деловую репутацию, а так же услуги по выполнению функций расчетного агента платежных систем и биржевых площадок.

Для сокращения наличного денежного оборота, целесообразно развивать правовую и методологическую базу, способствующую внедрению безналичных инструментов платежа с использованием специальных средств, базирующихся на современных информационных технологиях, включая платежные карты.

Совершенствование банковских технологий также должно проводиться исходя из приоритетных направлений развития бизнеса. Однако, рост конкуренции на рынке банковских услуг, частые изменения законодательной и нормативной базы

предъявляют повышенные требования к гибкости внедряемых технологий, возможности их адаптации к новым банковским продуктам, эффективности их использования.

Особое внимание в этой сфере следует уделить созданию автоматизированной системы обеспечения управления банком, позволяющее решать задачи как в области управления рисками, управления портфелями кредитов и ценных бумаг, так и в области стратегического и бизнес планирования, маркетинга, мониторинга и контроля. С учетом этого, в банке должны быть разработаны современные технологические схемы совершения и оформления клиентских операций, обеспечивающие сокращение сроков прохождения платежей, совершенствование расчетов, развитие электронного документооборота, внедрение новых банковских продуктов и услуг.

В сфере совершенствования банковских технологий возможно предоставление клиентам комплекса услуг на базе интернет-технологий, включая мобильный банкинг и поддержку расчетов в системах электронной коммерции. Целесообразно внедрение технологических решений, обеспечивающих интерактивный доступ клиента к своим счетам, специализированным информационным базам финансовой информации, торговым площадкам и финансовым рынкам, организация интернет-порталов для более эффективного взаимодействия клиентов - юридических лиц банка друг с другом.

Развитие банковских технологий и автоматизированных систем потребует совершенствование средств телекоммуникации и связи. Дальнейшее развитие должна получить спутниковая система связи с учетом повышения ее надежности и пропускной способности.

Главным условием при создании и внедрении технических систем в банке должна стать защищенность внутрибанковской и клиентской информации, с учетом того, что требования к информационной безопасности многократно возрастают при внедрении интернет технологий.

3.2 Новые виды банковских продуктов на валютном рынке России

Оптимизация структуры банковских продуктов должна являться основной целью маркетинговой политики банка на валютном рынке, отвечающей предпочтениям и

потребностям целевых групп существующих и потенциальных клиентов. Активная адресная продажа продуктов и услуг должна предусматривать определенные приоритеты в продуктовой политике, а также совершенствование форм и методов продаж. При этом повышению эффективности продаж будет способствовать:

- стандартизация и унификация предлагаемых продуктов, включая комплекс организационных, информационных, финансовых и юридических процедур, объединенных единой технологией обслуживания клиента;
- управление продуктовым рядом, включая выделение перечня базовых услуг и продуктов и замещение неэффективных продуктов и услуг, не пользующихся спросом;
- взвешенная тарифная политика банковских продуктов и услуг.

Эволюция системы продаж должна осуществляться посредством постоянного расширения стандартных пакетов банковских продуктов за счет тиражирования новых продуктов разработанных на базе современных технологий, в целях дальнейшей интеграции в мировой валютный рынок.

Так электронные технологии Reuters-Dealing 2000 и электронные брокерские системы, внедрившиеся на валютный рынок России позволят российским банкам развить одни из наиболее востребуемых, но практически не развитых в российских банках, - трастовые операции с иностранной валютой и ценными бумагами, номинированными в иностранной валюте.

Необходимость активного продвижения трастовых операций на валютном рынке и укрепления позиций банка на данном сегменте обусловлены прежде всего неплохой доходностью в виде комиссионного вознаграждения либо доли прибыли от ценных бумаг, находящихся в управлении, и тем, что благодаря трастовым операциям банк получит более широкий доступ к дополнительным финансовым ресурсам, которые могут быть с выгодой размещены. При этом банк выступает полномочным посредником между рынком и клиентом.

Востребованности трастовых операций среди клиентов и необходимости их развития на валютном рынке России способствовали:

- активное развитие фондового рынка, в том числе рынка государственных ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте;

- либерализация валютного законодательства, предоставившего право физическим лицам приобретать (на сумму не превышающую 75 тыс. долларов США) ценные бумаги номинированные в иностранной валюте и реализовывать права на эти ценные бумаги через счета в уполномоченных банках;

- недоступность рынка для непрофессиональных участников и все более возрастающее доверие к коммерческим банкам , активно работающем на нем.

Траст предполагает доверительные отношения между сторонами, одна из которых принимает на себя ответственность за распоряжение собственностью другой в пользу кого- либо. Отношения по поводу траста возникают в следствии договора , заключаемого между его учредителем и доверительным собственником.

Управление трастовыми операциями на валютном рынке может охватывать все или отдельные из перечисленных операций по распоряжению активами. Это:

- хранение;
- представительство интересов доверителя (на собраниях акционеров, в суде);
- распоряжение доходом или инвестированием;
- купля-продажа активов;
- привлечение и погашение займов;
- передача собственности имущества (дарение, передача в наследство и т.д.).

В России пока еще не создана прочная законодательная база для совершения коммерческими банками трастовых операций. Однако применение их вполне реально, так как новые технологии позволяют отслеживать международные финансовые потоки, связанные с выполнением операций по поручению клиентов, моделировать движение валютных средств на валютном рынке, прогнозировать динамику валютных курсов и получить существенные преимущества перед другими банками за счет возможности сузить спред при котировке валют.

Одним из перспективных, исследуемых и достаточно привлекательных сегментов валютного рынка в настоящее время являются для банков операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями.

Длительное время эти операции находились исключительно в руках государства их имели право совершать лишь Центральный банк РФ, Внешторгбанк и

Роскомдрагмет. Однако эта сфера деятельности претерпела изменения и была либерализована. Процесс либерализации внутреннего рынка драгоценных металлов начался в конце 1993г. Формирование рынка проходило поэтапно, и лицензии на совершение операций с драгоценными металлами банки начали получать только с мая 1994 г. В настоящее время лицензия выдается без ограничения сроков ее действия, в ней указаны операции, на осуществление которых имеет право кредитная организация.

К основным операциям коммерческих банков с драгоценными металлами (золотом, серебром, платиной и металлами платиновой группы (палладием, иридием, родием, рутением и осмием) и драгоценными камнями (алмазами, изумрудами, александритами, жемчугом, уникальными природными янтарными образованиями) относятся:

- операции по покупке и продаже драгоценных металлов и драгоценных камней;
- операции по привлечению во вклады и размещению драгоценных металлов;
- операции по хранению и перевозке драгоценных металлов и драгоценных камней;
- операции по предоставлению кредитов в драгоценных металлах и под залог драгоценных металлов и драгоценных камней;
- экспортные операции.

При этом операции могут совершаться банком за собственный счет или за счет средств и по поручению клиентов (по договорам комиссии) .

При совершении операции по покупке и продаже драгоценных металлов, выполнение обязательств может осуществляться либо в физической форме (передача реального металла), либо в безналичном порядке (перечисление денежного эквивалента на соответствующие банковские счета). Для получения спекулятивной прибыли банки могут осуществлять операции своп, которые представляют собой операции по одновременной покупке и продаже определенного количества драгоценного металла при условии расчетов по ним на разные даты по разным ценам по цепи спот и форвардной цепи. Операции своп в основном проводятся с золотом.

С физическими лицами банки могут осуществлять операции по покупке и продаже мерных слитков и памятных монет из драгоценных металлов. Осуществление

банками сделок купли-продажи мерных слитков с физическими лицами регулируется Правилами совершения сделок купли-продажи мерных слитков с физическими лицами. Объектом сделок являются соответствующие российским стандартам мерные слитки из золота, серебра и платины. При купле-продаже слитков к ним прилагаются документы, подтверждающие их происхождение, а сама сделка оформляется кассовыми документами, в которых по каждому типу слитков указываются наименование металла, масса, чистота (проба), номер и цена слитка, общее количество слитков, дата заключения сделки и общая сумма, уплаченная гражданином либо подлежащая выплате гражданину. Наиболее популярными у населения при покупке-продаже драгоценных металлов являются золотые мерные слитки весом 2, 5, 10, 20, 50, 100, 500 и 1000 г. До последнего времени эти операции с населением банки осуществляли только в одностороннем порядке (не производили покупку мерных слитков у физических лиц) из-за технических сложностей оценки подлинности слитков и соответствия их предъявляемым продавцом - физическим лицом документов к слитку.

С января 1999 г. Сбербанк России первым из российских банков приступил к покупке у населения мерных слитков, ранее проданных ему учреждениями Московского банка Сбербанка РФ.

Банки продают физическим лицам также памятные и инвестиционные монеты.

Операции по привлечению во вклады и размещению драгоценных металлов во многом схожи с депозитными операциями с валютой. Они производятся в том случае, когда банку необходимо привлечь металл на счет или разместить его на определенный срок. При этом депозитные ставки по золоту, как правило, оказываются ниже депозитных ставок по валюте (доллары США) на 1-1,5%, что объясняется более низкой, по сравнению с валютой, ликвидностью металла.

Типичные сроки депозитов - один, два, три, шесть и двенадцать месяцев, но по запросу клиента срок может быть как продлен, так и уменьшен.

Для осуществления операций по привлечению во вклады и размещению драгоценных металлов банки открывают обезличенные металлические счета (счета без указания индивидуальных признаков металла-пробы, производителя и серийного номера слитков и т.д.). Каждый металлический счет предназначен для учета только одного вида драгоценных металлов. Обезличенный металлический счет носит также название "неаллокированный счет" (unallocated account).

Открытие металлического счета в уполномоченном банке осуществляется на основании поручения клиента на открытие металлического счета и заключенного между клиентом и банком договора об открытии и обслуживании металлического счета, где указываются операции, проводимые по данному счету, условия зачисления на счет и возврата со счета драгоценных металлов, размер и порядок выплаты вознаграждений, связанных с ведением счета. Все операции по металлическому счету клиента проводятся банком на основании поручений, принятых от клиента или его доверенных лиц. Срок исполнения поручений, как правило, составляет один день, кроме поручений на снятие ценностей, которые исполняются в течение трех банковских дней. При снятии ценностей банк проверяет состояние счета и в случае наличия на нем указанного в документе на снятие количества ценностей осуществляет их выдачу клиенту.

Выплата процентов по обезличенным металлическим счетам может быть произведена либо в рублевом эквиваленте стоимости металла, либо драгоценными металлами в физической форме.

Заккрытие металлического счета производится по поручению клиента, либо по решению его правопреемника, либо по решению суда в соответствии с законодательством РФ. При закрытии металлического счета клиенту выдается справка о закрытии счета.

Операции по хранению драгоценных металлов и камней, принадлежащих клиентам, банки осуществляют одновременно с открытием металлических счетов ответственного хранения (счета с сохранением индивидуальных признаков металлов, таких, как вид, количество, проба, производитель, серийный номер слитков и др.), который носит название "аллокированный счет" (allocated account). Драгоценные металлы, числящиеся на этих счетах, не являются привлеченными средствами кредитной организации и не могут быть размещены ею от своего имени и за свой счет.

Осуществление данного вида операций требует наличия у кредитной организации сертифицированного хранилища. Сертифицированное хранилище должно иметь соответствующий документ, удостоверяющий полное соответствие хранилища всем требованиям, предъявляемым к хранению драгоценных металлов и драгоценных камней. Зачастую сертифицированное хранилище выступает в качестве сертифицированного депозитария, т.е. позволяет осуществлять операции с драгметаллами без их физического перемещения, с помощью электронных технологий Reuters-Dealing 2000 и электронных брокерских.

Банки также могут оказывать услуги по транспортировке драгоценных металлов и драгоценных камней по поручению клиентов, используя собственные службы сопровождения ценностей (инкассации). По существу эти услуги мало чем отличаются от транспортировки и сопровождения любых других ценностей.

Кредитование в драгоценных металлах может осуществляться путем поставки металлов клиенту в физической форме или на обезличенные металлические счета в обмен на обязательство поставки металлов по истечении установленного договором срока. Погашение суммы займа в драгоценных металлах осуществляется в форме физической поставки металлов или путем перечисления металлов с обезличенных металлических счетов заемщика. Проценты по этим займам исчисляются и выплачиваются в валюте РФ, но при наличии соглашения между банком и владельцем обезличенного металлического счета могут быть выплачены в драгоценных металлах.

Банки, независимо от наличия у них лицензии (разрешения) на осуществление операций с драгоценными металлами, могут принимать драгоценные металлы в качестве обеспечения по предоставляемым кредитам, т.е. выдавать денежные ссуды под залог драгоценных металлов. На практике могут быть использованы два вида залога:

- залог с передачей заложенных драгоценных металлов залогодержателю (заклад);
- залог с оставлением заложенных драгоценных металлов у залогодателя.

Порядок получения кредита под залог драгоценных металлов совпадает с порядком получения кредита под залог любых других товарно-материальных ценностей. Заемщик подает в банк заявление, прилагает к нему все требуемые кредитором документы и заключает с банком два договора - кредитный и договор о залоге. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств, вытекающих из кредитного договора, кредитор вправе реализовать залог через уполномоченный банк. Если сумма, вырученная при реализации залога за вычетом суммы вознаграждения уполномоченному банку, превышает размер обеспеченного залогом требования залогодержателя, то разница возвращается залогодателю.

При проведении залоговых операций с драгоценными металлами, драгоценными камнями и изделиями из них банки, осуществляющие операции ответственного хранения заложенного имущества, обязаны регистрироваться в территориальных госинспекциях пробирного надзора.

Банки также могут кредитовать предприятия, добывающие драгоценные металлы, с последующей покупкой у них добытых ценностей.

Коммерческие банки имеют право совершать экспортные операции только с аффинированным золотом и серебром в виде стандартных и мерных слитков российского и иностранного происхождения. Экспорт слитков осуществляется через специализированные таможенные посты с соблюдением правил таможенного оформления и контроля. Контроль за соблюдением таможенного законодательства возложен на Государственный таможенный комитет РФ и Банк России. Последний проводит контроль за экспортными операциями кредитных организаций со слитками на основании ежемесячных балансов и расшифровок балансовых счетов, представляемых кредитными организациями по специально установленным формам.

Перечень и характер операций с драгоценными камнями, которые могут совершать уполномоченные банки, определяется Банком России. В соответствии с этим перечнем уполномоченные банки могут совершать следующие операции и сделки с природными драгоценными камнями с резидентами на территории Российской Федерации:

- сделки купли-продажи природных драгоценных камней как за свой счет, так и за счет своих клиентов по договорам комиссии или поручения, заключаемым с обрабатывающими организациями, другими уполномоченными банками, с промышленными потребителями, инвесторами;

- залоговые операции с природными драгоценными камнями. При этом удовлетворение требований залогодержателя осуществляется только за счет денежных средств, полученных в результате реализации драгоценных камней, при преимущественном праве их покупки Гохраном и Банком России. Операции и сделки с природными драгоценными камнями с нерезидентами могут совершаться уполномоченными банками только в случаях, разрешенных законодательством Российской Федерации. Вывоз природных драгоценных камней из России, а также операции и сделки с природными драгоценными камнями вне территории РФ остаются прерогативой государства.

К основным рискам, с которыми сталкиваются коммерческие банки при осуществлении операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями, относятся:

- ценовой риск, связанный с возможностью возникновения потерь от неблагоприятного непредвиденного изменения цен на драгоценные металлы (драгоценные камни);
- риск потери ликвидности, связанный с возможностью появления убытков при управлении активами и пассивами коммерческого банка в драгоценных металлах и драгоценных камнях, несбалансированными по срокам и размерам;
- правовой риск, связанный с возможностью возникновения убытков в результате принятия новых нормативных документов, касающихся деятельности банков, или изменения действующих.

Хотелось бы отметить, что данные направления носят рекомендательный характер и представляют собой поиск конкурентных преимуществ деятельности банка на валютном рынке, основанных на понимании того, что развитие и статус банка в рыночной экономике определяются не столько размером текущей прибыли, сколько возможностью, в соответствии с требованиями времени, совершенствовать качество деятельности, укреплять деловую репутацию., оптимизировать структуру предлагаемых банковских продуктов.

Заключение

В рыночной экономике банки действуют в системе основных закономерностей ее развития. Они выходят на финансовый рынок в условиях взаимодействия спроса и предложения на их услуги. Постепенно складывается активная конкурентная среда, в которой возникают определенные ограничения цен на их "продукт". Эти ограничения стимулируют снижение банковских затрат, стабилизируют и снижают цены на банковские услуги. Экономия затрат становится закономерностью в развитой рыночной экономике, характерной для любого вида предприятий, с любой формой собственности, в любой сфере деятельности.

Основная задача коммерческого банка - извлечение максимальной прибыли. Пути роста банковской прибыли могут быть различны. Это и расширение номенклатуры оказываемых банком услуг, повышение цены за оказываемые услуги, сокращение издержек банковской деятельности другие. Конечно, наиболее легкий путь увеличения доходов банка - это повышение цен на банковские услуги. В то же время их уровень не безграничен. Среди множества факторов, которые определяют уровень цен на банковские услуги, главными выступают

формирование конкурентной рыночной среды, расширение предложения банковских услуг, а также регулирующая роль государства, которая осуществляется прежде всего через установление учетной ставки Центральным банком России.

В кредитно - банковской сфере, пожалуй, как нигде необходимо достаточно сильное регулирующее воздействие государства, поскольку именно через кредитно - банковскую систему государство активно влияет на экономику. Такое воздействие осуществляется в основном через центральный банк, который регламентирует деятельность коммерческих банков не только через установление учетного процента, но и определение размера резервных фондов, которые должны находиться в Центральном банке, а также через регламентацию расчетно-кассовых и валютных и других операций.

Специфика банковской деятельности состоит в том, что партнерские отношения банка с клиентами базируются на взаимной заинтересованности - наиболее эффективном сочетании их интересов в росте доходов. При этом следует учитывать, что свои цели банк может реализовать лишь через удовлетворение потребностей своих клиентов. Поэтому для банка чрезвычайно важно осуществлять оптимальное структурирование этих интересов и своей деятельности как во временном аспекте, так и по оказываемым услугам в сферах активных и пассивных операций.

Стратегия развития банка, сочетая цели его развития и средства их достижения, базируется на следующих основных принципах :

- максимальное повышение доходности банка в целях обеспечения его конкурентоспособности, прироста собственного капитала и достаточного стимулирования труда работников. Но реализация этой цели теснейшим образом связана со следующим принципом стратегии развития банка;
- расширение номенклатуры и качества "продукции" банка с ориентацией на реальные потребности финансового рынка путем изучения желаний клиентов - физических и юридических лиц. При этом следует помнить, что место банка на рынке банковских услуг тесно связано и с ценой этих услуг - она не должна превышать сложившуюся на рынке, а быть по возможности ниже. Это позволяет привлечь дополнительных вкладчиков средств, расширить клиентуру банка;
- одной из важнейших частей стратегии развития банка выступает системный подход к его деятельности. При этом важно исследовать прямые и обратные связи

банка с внешней средой, гибкость и приспособляемость его внутренней структуры, с тем, чтобы она была всегда адекватна изменяющимся условиям его деятельности.

Для банка выгодно, чтобы взаимосвязи "банк - клиент" носили не разовый, а устойчивый характер. В этом одна из существенных особенностей банковского дела. Но такая устойчивость взаимосвязей, выгодных как банку, так и его клиентам, обеспечивается целой системой экономических, социальных и психологических факторов, которые каждый банк, стремящийся сохранить свои позиции и приумножить прибыль, должен тщательно изучать, создавая свой собственный имидж.

В связи с этим следует отметить, что российский рынок банковских услуг еще не отличается разнообразием. Если американские коммерческие банки оказывают не менее 200 видов банковских услуг клиентам - юридическим и физическим лицам. то российские - не более 100. Причем подавляющий удельный вес в операциях российских банков занимают те, которые приносят наибольшую прибыль в современных российских условиях - это краткосрочные кредиты, в основном торгово-посредническим организациям, и услуги по конвертации валют. Конечно, уже многие банки начинают осознавать бесперспективность такой политики в ее долгосрочном плане, и они начинают активно вкладывать средства в производство наиболее эффективных видов продукции промышленного назначения и товаров народного потребления, а также в строительство.

Важным этапом в расширении комплекса услуг, оказываемых российскими коммерческими банками, был тот факт, что прежнее монопольное право Внешэкономбанка СССР на ведение валютных счетов, совершение сделок с валютными ценностями и банковское обслуживание расчетов в иностранной валюте сейчас рассредоточено между уполномоченными банками. Из числа уполномоченных банков выделена группа, имеющая генеральные лицензии, дающие возможность проводить валютные операции не только в стране, но и за рубежом через корреспондентские счета, открытые в иностранных банках. Банки, обладающие простыми лицензиями, осуществляют валютные операции через корреспондентские счета в банках, обладающих генеральной лицензией.

Уполномоченные банки продают валюту импортерам и покупают ее у экспортеров, а Центральный банк совершает операции по продаже и покупке валюты с уполномоченными банками.

Появилась возможность для развития "розничного" валютного рынка (операции между уполномоченными банками и их клиентами) и "оптового" рынка (операции уполномоченных банков между собой и между уполномоченными банками и Центральным банком).

Как свидетельствует мировая практика, в странах с развитым рынком основную роль играет его оптовое звено, где формируется курс обмена валюты. Именно эти валютные курсы определяют цены на розничном рынке. За рубежом развитие валютных рынков, как правило, характеризуется тенденцией к возрастающей децентрализации, что связано с усилением роли коммерческих банков.

Примечательно, что в начальной фазе развития валютного рынка отношения коммерческих банков с Центральным банком являются более тесными, чем отношения коммерческих банков между собой.

Становление валютного рынка в России имеет свою специфику, состоящую в сохранении пока еще очень высокой степени его централизации. Это связано с ограниченным объемом валютных ресурсов стране в целом и, в частности, у уполномоченных банков, с недостаточной налаженностью контактов между уполномоченными банками, в связи с тем, что система кредитных отношений в централизованной экономике строилась по вертикальному принципу.

Тем не менее, есть основания полагать, что в перспективе валютный рынок РФ будет развиваться в русле основных закономерностей, проявляющихся в международной практике. Пока же, следует иметь ввиду, что на начальном этапе развития всякий национальный валютный рынок будет регулироваться. Объем валютных операций уполномоченных банков зависит от размера (лимита) средств на их счетах в иностранной валюте. Как свидетельствует зарубежный опыт, существенная децентрализация валютных операций и активов происходит только на определенном этапе развития валютного рынка, который характеризуется значительным ростом объема внешней торговли, упрочнением внешнеторговых позиций фирм и компаний, а также платежеспособности коммерческих банков. Лишь по истечении достаточно продолжительного периода времени отпадает острая необходимость установления лимитов открытой валютной позиции для коммерческих банков и обязательной продажи части валютной выручки для предприятий. Вместе с тем, такое лимитирование до известного момента позволяет Центральному банку эффективно сдерживать проведение спекулятивных операций путем осуществления оперативного контроля за валютными сделками коммерческих банков, а также поддерживать относительную стабильность внутреннего денежного обращения, сдерживать то, что именуется

"импортом инфляции".

Но как бы то ни было, сдвиги в валютной сфере налицо: государство отказалось от абсолютных претензий на валютные средства, требую для себя строго определенную, хотя и немалую, долю выручки. Оставшейся частью владельцы валюты могут распоряжаться по своему усмотрению, в частности, реализовать ее за рубли по весьма выгодному рыночному курсу при посредстве механизма межбанковских операций, операций на валютных биржах и аукционах. Возможность совершения указанных операций купли - продажи иностранной валюты знаменуют собой начало формирования настоящего внутреннего валютного рынка. Этот процесс будет стимулироваться дальнейшей децентрализацией, рассредоточением валютных операций среди уполномоченных банков. Очевидно, что подлинный валютный рынок невозможно построить без широкой сети независимых банков и посредников, без их взаимного сотрудничества и здоровой конкуренции.

Список использованной литературы

1. Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. N 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле" (с изм. и доп. от 10 декабря 2003 г., 29 июня 2004 г., 18 июля 2005 г., 26 июля, 30 декабря 2006 г., 17 мая, 5 июля 2007 г.)
2. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (с изм. и доп. от 10 января, 23 декабря 2003 г., 29 июня, 29 июля, 23 декабря 2004 г., 18 июня, 18 июля 2005 г., 3 мая, 12 июня, 29 декабря 2006 г., 2 марта, 26 апреля 2007 г.)
3. Федеральный закон от 6 марта 2001 г. N 23-ФЗ "О принятии Четвертой поправки к Статьям Соглашения Международного валютного фонда, одобренной Советом управляющих Международного валютного фонда 23 сентября 1997 года"
4. Федеральный закон от 29 декабря 1998 г. N 192-ФЗ "О первоочередных мерах в области бюджетной и налоговой политики" (с изм. и доп. от 2 января, 5 августа 2000 г., 6, 8 августа 2001 г., 10 декабря 2003 г., 29 июля, 22 августа, 29 ноября 2004 г.)
5. Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. N 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле" (с изм. и доп. от 10 декабря 2003 г., 29 июня 2004 г., 18 июля

2005 г., 26 июля, 30 декабря 2006 г., 17 мая, 5 июля 2007 г.)

6. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. N 160-ФЗ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" (с изм. и доп. от 21 марта, 25 июля 2002 г., 8 декабря 2003 г., 22 июля 2005 г., 3 июня 2006 г., 26 июня 2007 г.)

7. Федеральный закон от 29 декабря 1998 г. N 192-ФЗ "О первоочередных мерах в области бюджетной и налоговой политики" (с изм. и доп. от 2 января, 5 августа 2000 г., 6, 8 августа 2001 г., 10 декабря 2003 г., 29 июля, 22 августа, 29 ноября 2004 г.)

8. Федеральный закон от 29 октября 1998 г. N 164-ФЗ "О финансовой аренде (лизинге)" (с изм. и доп. от 29 января, 24 декабря 2002 г., 23 декабря 2003 г., 22 августа 2004 г., 18 июля 2005 г., 26 июля 2006 г.)

9. Федеральный закон от 30 декабря 2006г. N267-ФЗ "О внесении изменений в Федеральный закон "О валютном регулировании и валютном контроле"

10. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (с изм. и доп. от 10 января, 23 декабря 2003 г., 29 июня, 29 июля, 23 декабря 2004 г., 18 июня, 18 июля 2005 г., 3 мая, 12 июня, 29 декабря 2006 г., 2 марта, 26 апреля 2007 г.)

11. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки. М.: Финстатинформ, 2005.

12. Бункин М.К. Валютный рынок. М.: Экономика, 2005г.

13. Веремеенко С.А. и др. "Валютный займ в условиях инфляции", "Банковское дело" №3/95, март 2005 г.

14. Голубович А.Д. "Международная торговля валютой", АО "АРГО", М.: 2003г

15. Голубович А.Д. "Валютные операции в коммерческих банках", АО "Менатеп - информ", М.: 2004 г.

16. Доронин И.Г. "Валютный рынок России в 2004 г.", "Деньги и кредит" №11-12/2004 г.

17. Крайнова Л.И. "Валютные неторговые операции", АО "Консалтбанкир", М.: 2002 г.

18. Куликов А.Г. и др. "Кредиты. Инвестиции", "Приор", М.: 2004 г.
19. Лаврушина О.И. "Банковское дело", "Роспотребрезерв", М.: 2008 г.
20. Львов Ю.А. Основы экономики и организация бизнеса, С-Петербург:2002 г.
21. Моляков А.С.. Финансы предприятий. М.: Финансы и статистика, 2009г.
22. Родионова В.М.. Финансы. М.: Финансы и статистика, 2003г.
23. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. М.: Дело, 1992 год.
24. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операций. М.: Визар-Ферро, 2004г.
25. Ширинская Е.Б. Операции коммерческих банков и зарубежный опыт. М.: Экономика, 2003 г.