

Содержание:

Введение

Составной частью международных экономических отношений являются международные валютные отношения, участники которых при заключении договоров, подвергаются валютному риску.

Существует множество трактовок риска для разных сфер деятельности, но можно выделить определение, которое отражает его суть. Риск – это возможность наступления неблагоприятного события (результата).^[1] Следовательно, рыночные риски — это возможность потерь в результате неблагоприятного изменения рыночных факторов (процентных ставок, валютных курсов, цен товаров или ценных бумаг).^[2]

Валютные риски изменялись вместе с изменением мировой валютной системы. Например, при золотом стандарте валютные риски были минимальны, так как валютный курс колебался только в пределах золотых точек. При Бреттон-Вудской системе, основанной на режиме фиксированных валютных курсах, валютные риски были обусловлены девальвациями (500 официальных девальваций за период с 1949 г. по 1973г.) и ревальвациями (10ревальваций). Валютные риски в связи с переходом на Ямайскую валютную систему значительно увеличились из-за плавающего курса валют.

Актуальность данной темы обусловлена тем, что современная валютная система с ее плавающими валютными курсами, нестабильными платежными балансами увеличивает амплитуду колебаний курсов, что может вызвать валютный кризис. Так же колебания курса ведут к потерям одной стороны сделок и доходам другой стороны, ограничивая развитие бизнеса и других финансовых отношений.

Целью курсовой работы является изучение видов валютных рисков и их источников. Изучение способов снижения валютных рисков

В рамках обозначенной цели были поставлены следующие задачи:

1. Выявить причины возникновения валютных рисков.
2. Изучить виды и источники валютных рисков.

3. Выявить основные пути минимизации валютных рисков.

Глава 1. Виды валютных рисков и их источники

1.1. Основные виды валютных рисков и их источники

Особую важность валютные риски приобрели в момент падения Бреттон- Вудской валютной системы в начале семидесятых годов. Смена валютной системы на Ямайскую, дала курсу «свободно плавать», что напрямую связано с валютным риском. Кроме смены валютной системы в 1970 годах произошла смена парадигмы экономического мышления от кейнсианства к монетаризму, в основе которого лежит необходимость контроля денежной массы, что в свою очередь приводит к неустойчивости процентных ставок и волатильности обменных курсов.[\[3\]](#)

Валютный риск – это риск, связанный с изменением валютного курса.

Данный риск возникает при проведении операций в иностранной валюте и представляет собой возможность снижения стоимости активов (получения убытков), и недополучения запланированных доходов вследствие неблагоприятного изменения валютных курсов. Существует несколько видов валютного риска, классификация которых предложена А.С. Шапиро:

1. Операционный
2. Транснациональный
3. Экономический

Операционный валютный риск отражает валютные потери по конкретным операциям. Данный риск считается наиболее важным с экономической точки зрения, так как возникает при проведении всех валютных операций.

Операционный риск состоит в возможности изменения величины поступления денежных средств или платежей при пересчете в национальную валюту. Ему подвержена та сторона по сделке, требования (обязательства) которой выражены в иностранной валюте.

Например, российский импортер покупает товары из Германии на условиях отсрочки платежа на 30 дней. Валюта платежа — евро, объем сделки — 500тыс. евро. На момент подписания контракта 1 евро = 44,10руб., через 30 дней (на момент платежа) 1 евро = 44, 50руб. Таким образом, в результате реализации операционного валютного риска импортер заплатит по внешнеторговому контракту на 200тыс. руб. больше.[\[4\]](#)

Исходя из этого, можно определить операционный риск, как опасность понести убытки в результате изменений валютного курса.

Риск, возникающий при расхождении пассивов и активов после пересчета статей баланса, в национальную валюту называется транснациональный. Данный риск в частности относится к транснациональным компаниям и имеет бухгалтерскую природу (бухгалтерский эффект) и связан с особенностями правил учета активов и пассивов в иностранной валюте.[\[5\]](#) При девальвации иностранной валюты сумма капиталовложений (активов компании) в реальном исчислении может оказаться ниже, чем при инвестициях в национальной валюте, и даже превратиться в убыток.

Например, если российская компания имеет дочернее предприятие на Украине, то у нее есть активы, стоимость которых выражена в украинских гривнах. В случае, если у российской компании нет соответствующих пассивов в гривнах, она подвержена валютному риску. Обесценение гривны относительно российского рубля приведет к уменьшению балансовой стоимости активов российской компании, выраженной в рублях. В связи с чем компании необходимо регулярно проводить диверсификацию ее валютных активов.

Так как данный риск напрямую не связан с реальными денежными потоками, а пересчет активов и пассивов в базовую валюту является бухгалтерской процедурой, что не является серьезной угрозой и не имеет существенного значения, однако на сегодняшний день, важность данного риска постоянно растет в связи с ростом иностранных инвестиций в российские организации. Несмотря на это, в мировой практике нет единой точки зрения в методах консолидации иностранных активов и обязательств. Как правило, методы валютного пересчета устанавливаются государственными регулирующими органами.

По этому, существует несколько методов консолидации: (рис. 1)

Рисунок 1. Методы консолидации[\[6\]](#)

Американские компании, осуществляющие деятельность согласно FASB 52, должны использовать метод заключительного курса при пересчете статей баланса зарубежного актива. Пересчет прибылей и убытков осуществляется по взвешенным валютным курсам.

В России порядок трансляционного пересчета определен Центральным банком РФ в Приказ Банка России от 10.06.1996 N 02-198 (ред. от 02.06.1997) "О введении в действие Положения "О порядке ведения бухгалтерского учета валютных операций в кредитных организациях" (вместе с Положением от 10.06.1996N290). В соответствии с этим порядком используется комбинированный метод, когда часть счетов пересчитывается по текущему курсу, и часть – по историческому курсу^[7]

Трансляционные прибыли и убытки не должны включаться в текущий чистый доход, а учитываются в качестве второй составляющей акционерного капитала, за исключением филиалов в странах с гиперинфляцией. Метод заключительного курса также используется в ряде других стран (Великобритании, Канаде), а также является рекомендуемым к использованию при составлении отчетности по МСФО и РСБУ.

Опасность воздействия валютных курсов на экономическое положение организации определяется, как экономический риск. Изменения валютного курса влияют на объем продаж, размер издержек и прибыльности компании. Данному риску подвержены компании как занимающиеся экспортно-импортными операциями, так и компании, работающие только на внутреннем рынке.

Так же данный риск зависит от сферы деятельности компаний, от вида экспортируемой продукции, рынков сбыта и других факторов, определяющих конкурентоспособность компании. В зависимости от характера срочности изменения валютного курса, организации должны пересматривать свои цены в зависимости экономических условий, что бы поддерживать свою конкурентоспособность. При долгосрочном характере изменения курсов валют, организации могут изменить потоки товарооборота импорта или экспорта.

Валютные риски возникают не только из-за изменения валютного курса, но и с действиями государственных властей. Например, при осуществлении валютных интервенций центральными банками. Такое воздействие оказывает среднесрочную и краткосрочную тенденцию изменения курса валют. При проведении внешнеторговых, кредитных, инвестиционных, расчетных и других операциях на фондовых и товарных биржах, в связи с изменением стоимости активов, пассивов и

обязательств в иностранной валюте из-за колебаний валютного курса. В данном случае источником валютного риска является колебание валютных курсов.

Это характерно для операционного риска. При управлении данным риском необходимо выявить источник в случае несовпадения валюты цены и валюты платежа. В этой ситуации, если повышение курса валюты платежа по отношению к базовой (национальной) валюте не сопровождается соответствующим ростом курса валюты цены относительно базовой валюты, более высокая стоимость покупки единицы валюты платежа будет компенсироваться меньшим числом единиц валюты платежа, соответствующих стоимости товаров или услуг по сделке, выраженной в валюте цены.

Например, при подписании договоров, чем больше период между подписанием и наступлением платежа по нему, тем выше валютный риск, так как за большой промежуток времени, вероятность изменения валютного курса. Экспортер несет риск понижения курса валюты цены, из-за этого он получит меньшую реальную стоимость в сравнении с ценой контракта. Такой же риск несет банкир-кредитор, который может получить другую цену по валютному кредиту, предоставленному клиенту.

Для импортера или должника валютный риск обусловлен возможностью повышения курса валюты цены, что влечет за собой повышение платежа. Из этого следует, что валютному риску подвержены все стороны валютных отношений.

Колебания валютного курса в современной экономике влияют на корпоративную и банковскую прибыль. Даже минимальные колебания могут отразиться на убыточности или прибыльности сделок, в зависимости от объема сделок.

Динамика внутри валового продукта, состояние торгового и платежного баланса страны, темпы инфляции, различие в уровнях процентных ставок и другие фундаментальные факторы, отражающие состояние экономики оказывают влияние на валютный курс. Именно эти факторы формируют долгосрочную тенденцию изменения курса.

Валютному риску чаще всего подвергаются участники срочных сделок. Валютная позиция - это соотношение требований и обязательств участника срочных сделок на валютном рынке по определенной валюте. Валютные позиции могут быть закрытыми и открытыми. Закрытая валютная позиция означает равенство требований и обязательств по определенной валюте, открытая — несовпадение требований и обязательств по определенной валюте.[\[8\]](#) Открытая валютная

позиция так же может быть двух видов.

1. Длинная - когда количество купленной валюты больше количества проданной, т.е. требования по купленной валюте превышают обязательства по проданной валюте.
2. Короткая - если продано валюты больше, чем куплено, т.е. обязательства по проданной валюте превышают требования по купленной валюте. Валютные риски возникают из-за открытой валютной позиции

Кроме объективных причин возникновения валютных рисков существуют и субъективные. Банки в погоне за прибылью часто берут на себя чрезмерные и неоправданные валютные риски, считая, что вероятность убытков от торговли валютой значительно ниже убытков при кредитных операциях. Подобная ситуация вызвана неспособностью многих банков создать эффективную систему контроля за рисками. На данный момент Центральные банки ведущих стран проводят анализ деятельности 80 крупнейших банков мира. Данный анализ показал, что объемы потенциальных убытков и сроки существования оказались больше ожидаемых, и безконтрольные.

Изменение валютных курсов так же влияет на результаты деятельности банков, осуществляющих инвестиции в разных странах и в разных валютах.

При девальвации иностранной валюты сумма капиталовложений в реальном исчислении может оказаться ниже, чем при инвестициях в национальной валюте, и даже превратиться в убыток.

При осуществлении международных кредитных операций коммерческие банки подвергаются рискам как заемщики и кредиторы. Для банка, который заимствует кредиты за рубежом, возникают следующие риски:

- 1) Валютный (в случае повышения курса валюты займа);
- 2) Потери доходности вследствие завышения стоимости международного кредита, включая ее договорные и скрытые элементы;
- 3) Изменения в сторону снижения первоначальных льготных условий кредитования, которые вызваны объективными скрытыми издержками;
- 4) Завышения иностранным банком-кредитором многочисленных комиссий (за переговоры, участие, управление, резервирование суммы кредита) и т.д.

Если банк выступает в качестве кредитора, то в данном качестве он будет нести определенные потери при снижении курса валюты займа, снижения стоимости международного кредита.

Типичным риском банка как международного кредитора является кредитный риск - возможность убытков при неисполнении, несвоевременном или неполном исполнении должником договорных финансовых обязательств.

Банк, предоставивший международный кредит, несет риск неуплаты неплатежеспособным заемщикам основного долга и процентов. Характер этих обязательств зависит от видов международного кредита. В их числе: экспортно-импортное кредитование, вексельные кредиты в форме учета тратты (переводного векселя), консорциальные или синдицированные кредиты, проектное финансирование, лизинг, факторинг, форфетирование и т.д.

Существует также и риск валютных сделок, возникающий чаще всего в результате валютного форварда. Иными словами, когда сделку по покупке или продаже валюты предполагается совершить в будущем, но договор о сделке уже заключен. За период между заключением договора и реальным предоставлением валюты возможны существенные изменения курса указанной в договоре валюты, что и предполагает вероятность валютного риска.

Валютные риски возможны и в процессе чрезвычайно динамичных трейдерских валютных сделок, когда сложно предугадать даже пятиминутную динамику курса той или иной валюты.

Глава 2. Пути снижения валютных рисков

2.1. Основные пути минимизации валютных рисков

В международной торговле особое внимание уделяют защите от валютных рисков. Что бы избежать убытков от валютных колебаний, используется наиболее распространенный метод - это защитные оговорки. Их существует несколько видов:

1. Золотая оговорка - основана на фиксации золотого содержания валюты платежа на дату заключения контракта и пересчете суммы платежа

пропорционально изменению золотого содержания на дату исполнения.

Данная оговорка использовалась после Второй мировой войны.

2. Валютная оговорка - заключаемый контракт имеет условие (оговорку) при котором предусмотрен пересмотр суммы платежа пропорционально изменению курса валюты оговорки с целью страхования валютного или кредитного риска экспортера или кредитора. Данная оговорка подходит для предотвращения операционного риска. Валютная оговорка бывает двух типов. Прямая и косвенная валютная оговорка. Отличие прямой от косвенной заключается в том, что при прямой валютной оговорке, валюта цены и валюта платежа совпадают, но курс валюты фиксируется к более устойчивой на дату подписания контракта, а при косвенной валютной оговорке, цена фиксируется в устойчивой валюте, а платеж в другой валюте, как правило, национальной, сумма контракта изменяется, если изменяется курс между валютой цены и валютой платежа.
3. Мультивалютная оговорка основывается на пересчете цены и суммы в случае изменения среднеарифметического курса нескольких заранее согласованных валют по отношению к валюте цены или платежа.
4. Оговорка о скользящей цене или о пересмотре цены предусматривает возможность изменения при продаже товара в кредит
5. Оговорка о возможности товарообмена (бартерной сделке) в контракте предусматривает, что за проданный товар экспортер приобретает на всю сумму контракта или на ее часть любой другой товар по договоренности;
6. Индексная оговорка — изменение цены товара и суммы платежа происходит в зависимости от движения согласованного индекса цен на сырье, импортируемых товаров, используемых для производства продукции по экспорту.

Применение валютных оговорок обычно влечет за собой предоставление определенных уступок контрагенту (так же, как и при изменении валюты цены), оно требует от организаций и предприятий, заключающих большое количество внешнеторговых контрактов, дополнительных затрат времени для расчетов сумм фактических платежей по контрактам.

Кроме оговорок использует и другие методы страхования от валютных рисков при заключении договоров. Выбор валюты международного контракта, регулирование валютной позиции по заключенным контрактам и использование услуг компетентных компаний.

Самый простой из вышеприведенных методов - выбор валюты международного контракта. Он заключается в установлении цены контракта в той валюте, изменение курса которой окажутся благоприятными. Однако при использовании этого метода необходимы достоверные прогнозы динамики валютных курсов.

Регулирование валютной позиции по заключенным контрактам, как правило, используется крупными предприятиями. Суть данного метода заключается в возможности не иметь открытой валютной позиции.

Валютная позиция возникает на дату заключения сделки на покупку или продажу иностранной валюты и иных валютных ценностей, а так же на дату зачисления на счет (списания со счета) доходов (расходов) в иностранной валюте. Указанные даты определяют так же дату отражения в отчетности соответствующих изменений величины открытой валютной позиции.

Для устранения валютного риска необходимо согласовать активы и пассивы по каждой валюте, а так же стремиться к формированию закрытой валютной позиции по каждой валюте на конец дня. Несбалансированность активов и пассивов в иностранной валюте можно компенсировать несоответствием объемов проданной и купленной валюты, тем самым сведя валютный риск к нулю. Необходимо следовать принципу: короткая позиция в какой-либо валюте может быть компенсирована длинной валютной позицией, если совпадают объем, срок действия и валюта этих позиций. Указанный принцип особенно важен, так как именно он лежит в основе всех способов покрытия валютного риска.

При удачном применении метода регулирования валютной позиции может быть почти полная гарантия от валютных рисков, так как это достаточно эффективный и удобный метод страхования валютных рисков. Данный метод не требует специальных затрат на страхование валютных рисков и может использоваться в сочетании с другими методами.

При выборе метода использования компетентных компаний можно обратиться в банк. Он берет на себя обязательство по истечении срока, указанного в договоре, при поступлении платежей в иностранной валюте перевести их на счет клиента в рублях не по курсу, существующему на момент платежа, а по обусловленному форвардному курсу. И наоборот, если договор заключен с предприятием-импортером, банк обязуется списать со счета предприятия в рублях сумму, которая определена исходя из установленного форвардного курса рубля.

Форвардный курс банка рассчитывается на основе форвардных курсов соответствующих валют на международном валютном рынке, что позволяет банку перестраховать на нем договоры, заключенные с организациями и предприятиями, не неся при этом материальных убытков.

Заключение договора о страховании валютных рисков позволяет предприятию полностью оградить себя от возможных убытков, связанных с колебаниями валютных курсов, поскольку оно знает курс пересчета иностранной валюты в рубли.

Коммерческие банки страхуют отечественные предприятия и организации от риска убытков, связанных с колебаниями валютных курсов, но не от риска упущенной выгоды.

Риск упущенной выгоды заключается в возможности получения худших результатов при выборе решения — страховать или не страховать валютный риск. Так, застраховавшись, предприниматель лишается части прибыли.[\[9\]](#)

В мировой практике для ограничения валютного риска для ограничения валютного риска государственными органами контроля, как правило, определяется объем наличности коммерческого банка в иностранной валюте, устанавливается норматив капитала и определенные лимиты по открытым валютным позициям.

В России Центральный банк устанавливает лимит открытых позиций, как по отдельным валютам, так и по их суммарной величине. Согласно инструкции ЦБ Размеры (лимиты) открытых валютных позиций для ограничения валютного риска рассчитываются как соотношение открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах, балансирующей позиции в рублях, суммы открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах и собственных средств (капитала).

Так же согласно данному положению с целью ограничения валютного риска кредитных организаций устанавливаются следующие размеры (лимиты) открытых валютных позиций.

П.2.1.1. Сумма всех длинных (коротких) открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах ежедневно не должна превышать 20% от собственных средств (капитала) кредитной организации;

П.2.1.2. Любая длинная (короткая) открытая валютная позиция в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах, а так же балансирующая позиция в рублях ежедневно не должна превышать 10% от собственных средств (капитала) кредитной организации. [\[10\]](#)

Для ограничения валютных рисков банки создают, как правило, сложную систему внутренних лимитов ОВП, устанавливаемых дополнительно к лимитам нормативных органов.

1) Лимиты ЦБ РФ рассматриваются как минимальная величина, внутренние лимиты устанавливаются каждым банком самостоятельно.

2) ЦБ РФ устанавливает «ночные» (на конец операционного дня) лимиты, которые определяют максимально возможный размер открытой валютной позиции, разрешенный к переносу на следующую дату валютирования. ЦБ РФ не устанавливает дневные лимиты, которые определяют максимальный размер открытой валютной позиции по операциям в течение дня. Такие лимиты должны устанавливаться банком самостоятельно.

3) Лимиты "стоп-лосс" (stop loss) устанавливаются для того, чтобы убыточные позиции на определенном этапе закрывались. Это делается в целях ограничения величины возможных потерь. Величина этих лимитов зависит от размера дневной открытой позиции и представляет собой предельный размер убытка при закрытии валютной позиции в связи с неблагоприятным движением курса.

4) Лимиты ЦБ РФ устанавливаются одинаково для различных валют. Размер внутренних лимитов по отдельным валютам должен учитывать их изменчивость. По более изменчивым валютам должны устанавливаться более низкие внутренние лимиты.

Контроль за состоянием валютной позиции и соблюдением установленных лимитов в современных условиях осуществляется автоматически путем введения всех совершенных валютных операций в компьютерную банковскую систему.

Для закрытия валютных позиций обычно используют хеджирование. Хеджирование (от англ. hedge — ограждать) — это процесс использования производных финансовых инструментов для уменьшения финансовых рисков, вызванных изменением цен (валютного курса), путем заключения обратных сделок. В узком смысле хеджирование означает, что хеджеры осуществляют страхование риска путем создания встречных требований и обязательств в иностранной валюте.

Крупные банки для страхования валютного риска инвестируют часть активов в золото в условиях повышения его цены в целях покрытия возможных убытков, связанных с нестабильностью валют, входящих в состав их ликвидных активов.

К современным методам страхования валютного риска относятся валютные опционы, операции своп, форвардные валютные операции, валютные фьючерсы (производные финансовые инструменты). Валютные опционы применяются, если банк-покупатель опциона стремится застраховать себя от риска изменения курса валюты в определенном направлении. Этот риск может быть:

- 1) Потенциальным, возникающим в случае заключения фирмой контракта на поставку товаров;
- 2) Связанным с хеджированием вложения капитала в другой валюте по более привлекательным ставкам;
- 3) Кредитно-валютным, когда банк-кредитор стремится застраховать риск потерь от неблагоприятного изменения валютного курса и одновременно сохранить перспективу выигрыша в случае благоприятной для него динамики курса валюты кредита.

Межбанковские сделки своп включают наличную сделку, а затем контрсделку на определенный срок. Например, российский коммерческий банк продает 10 миллионов долларов, (трехмесячный депозит) на условиях наличной сделки и покупает их на определенный срок по форвардному курсу у иностранного банка, который, в свою очередь, покупает у него доллары на условиях наличной сделки и продает их на тот же срок.

Один из способов страхования валютного риска - форвардные операции: покупка-продажа валюты на определенный срок по курсу дня заключения сделки.

Для страхования валютного риска применяются валютные фьючерсы. Валютные фьючерсы - используется как инструмент организованного (биржевого) валютного рынка, представляющий собой соглашение на продажу или покупку стандартного количества конкретной валюты на определенную дату в будущем, по курсу, установленному в момент заключения сделки. Разница между валютным курсом дня заключения контракта и исполнения фьючерсной сделки называется «спред».

При предполагаемом понижении курса национальной валюты цена фьючерса определяется по более заниженному курсу, но продать фьючерс можно в любой

день срока его действия. Поэтому продавцы или покупатели могут получить доход на разнице курсов. При стабилизации и укреплении национальной валюты цена фьючерса рассчитывается по повышенному курсу. И в данной сделке контрагенты могут экономически страховать свои риски.

Валютный опцион рассматривается как сделка между покупателем и продавцом валют, которая дает право покупателю опциона покупать или продавать по определенному курсу, установленному в момент заключения сделки, определенную сумму валюты в течение обусловленного времени при условии уплаты комиссии (премии). По опционам продается не сам товар (валюта), а только право купить или продать его (валюту).

На практике хеджирование может не быть на 100 % эффективным, потому что прибыли (убытки) на товарном и финансовом рынках могут сворачиваться не в ноль на тот момент, когда позиция на фьючерсном рынке закрывается. Эффективность хеджирования измеряет степень, до которой ценовой риск уменьшен с помощью хеджирования.

На выбор метода страхования валютного риска и инструмента хеджирования влияют следующие факторы:

1. особенности экономического положения стран, представители которых заключают сделку;
2. особенности экономических и политических отношений со страной контрагентом сделки;
3. конкурентоспособность товара (в случае экспортно-импортного контракта);
4. платежеспособность импортера или заемщика и т.д.

Заключение

Наличие фактора валютного риска, с которым, так или иначе, сталкивается большинство экономических субъектов, связано с возросшей во второй половине XX века изменчивостью валютных курсов. Подверженность всех экономических субъектов в современном мире валютным рискам привела к разработке инструментов и методов управления рисками, использование которых позволяет не только успешно решать проблему возможных убытков, но и получать дополнительные прибыли в результате колебаний валютных курсов.

Отечественные финансовые и нефинансовые институты, совершающие операции на мировом и национальном валютных рынках, а так же участники внешнеэкономической деятельности, которые в плотную сталкиваются с проявлениями валютного риска в виде убытков и даже банкротств, вынуждены принимать меры по его снижению. Знание международной практики управления валютными рисками позволит менеджерам отечественных компаний эффективно управлять рисками, используя сложившиеся стандартные решения и процедуры.

В связи с неуклонно возрастающей ролью валютных рисков в деятельности корпораций, данными рисками необходимо управлять с целью снижения волатильности доходов и снижения непредвиденных убытков. Для эффективного управления валютными рисками в практической деятельности необходимо владеть комплексной теоретической базой, характеризующей валютные риски со всех сторон: факторы возникновения, последствия реализации, субъекты и объекты, классификация валютных рисков.

Практическая роль банковской системы в экономике народного хозяйства, связанной рыночными отношениями, определяется тем, что она управляет в государстве системой платежей и расчетов, большую часть своих коммерческих сделок осуществляет через вклады, инвестиции и кредитные операции, в иностранной валюте. Наряду с другими финансовыми посредниками, банки направляют сбережения населения к предприятиям и другим производственным структурам.

Реализуя банковские операции, достигая их слаженности и сбалансированности, коммерческие банки обеспечивают, тем самым, свою устойчивость, надежность, доходность, стабильность функционирования в системе рыночных отношений. Все аспекты и сферы деятельности коммерческих банков объединены единой стратегией управления банковским делом, цель которой — достижение доходности и ликвидности и снижение уровня банковских валютных рисков.

Список использованной литературы

1. Приказ Банка России от 10.06.1996 N 02-198 (ред. от 02.06.1997) "О введении в действие Положения "О порядке ведения бухгалтерского учета валютных операций в кредитных организациях" (вместе с Положением от 10.06.1996N290).

2. Инструкция Банка России от 28.12.2016 N 178-И (ред. от 10.10.2017) "Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями" (Зарегистрировано в Минюсте России 17.03.2017 N 46007)
3. Банковское право: Учебник для бакалавров/ под ред. И.А. Цинделиани. — М.: РГУП, 2016 - 263 с.
4. Валютные риски: анализ и управление: учебное пособие / Т.В.Струченкова. — М.: КНОРУС, 2016. — 224 с.
5. Дмитриева, М. А. Валютный риск: от определения к классификации

/ М. А. Дмитриева // Российское предпринимательство. – 2015. Том 16. – № 15. Август 2015. – С. 2423–2436.

1. Международные валютно-кредитные отношения : учебное пособие /С. А. Лукьянов [и др.] ; под общ. ред. Н. Н. Мокеевой. — Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2015. — 296 с.
2. Международные валютно-кредитные отношения: учебник/ Н.П. Гусаков, И.Н. Белова, М.А. Стренина; под общ. ред. Н.П. Гусакова. – 3-е изд., перераб. и доп. — М.:ИНФА-М, 2017- 351 с
3. Управление рисками в международном бизнесе. Учебник /О. И. Дегтярева — «ФЛИНТА», 2014
4. <https://www.consultant.ru/>

1. Валютные риски: анализ и управление: учебное пособие / Т.В.Струченкова. — М. : КНОРУС, 2016. — 9 с. [↑](#)
2. Валютные риски: анализ и управление: учебное пособие / Т.В.Струченкова. — М. : КНОРУС, 2016. — 13 с. [↑](#)
3. Дмитриева М.А. Валютный риск: от определения к классификации // Российское предпринимательство. – 2015. – Том 16. – № 15. – С. 2423-2436 [↑](#)
4. Валютные риски: анализ и управление: учебное пособие / Т.В.Струченкова. — М. : КНОРУС, 2016. — 15 с. [↑](#)

5. Валютные риски: анализ и управление: учебное пособие / Т.В.Струченкова. — М. : КНОРУС, 2016. — 20 с. [↑](#)
6. Дмитриева М.А. Валютный риск: от определения к классификации // Российское предпринимательство. – 2015. – Том 16. – № 15. [↑](#)
7. Приказ Банка России от 10.06.1996 N 02-198 (ред. от 02.06.1997) "О введении в действие Положения "О порядке ведения бухгалтерского учета валютных операций в кредитных организациях" (вместе с Положением от 10.06.1996N290). IV. Порядок переоценки валютных счетов кредитных организаций [↑](#)
8. Международные валютно-кредитные отношения : учебное пособие /С. А. Лукьянов [и др.] ; под общ. ред. Н. Н. Мокеевой. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2015. — 104 с. [↑](#)
9. Международные валютно-кредитные отношения : учебное пособие /С. А. Лукьянов [и др.] ; под общ. ред. Н. Н. Мокеевой. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2015. — 104 с. [↑](#)
10. Инструкция Банка России от 28.12.2016 N 178-И (ред. от 10.10.2017) "Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями" (Зарегистрировано в Минюсте России 17.03.2017 N 46007) [↑](#)