

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ И.Т. ТРУБИНА

ФАКУЛЬТЕТ ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ
СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ**

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ
ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ**

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Профиль подготовки
Финансы и кредит

Уровень высшего образования
Бакалавриат
(программа академического бакалавриата)

Форма обучения
Очная, заочная

Краснодар 2017

АВТОРЫ: к.э.н., доц. Аджиева А.Ю. к.э.н., доц. Носова Т.П., д.э.н., проф. Питерская Л.Ю., д.э.н., доц. Родин Д.Я., старший преподаватель Дикарева И.А., к.э.н., доц. Симонянц Н.Н., к.э.н., к.э.н., доц. Зиниша О.С., к.э.н. Бондарчук О.П., к.э.н., доцент Глишева Н.А.

РЕЦЕНЗЕНТ: к. э. н., доц. Захарян А.В.

к.э.н., доц. Аджиева А.Ю.: Методические рекомендации по дисциплине «МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ» для бакалавров по направлению «Экономика» профиль «Финансы и кредит»: Методические рекомендации – Краснодар: КубГАУ, 2017. – 35с.

Методические рекомендации содержат общие положения по дисциплине, включают темы рефератов по базовым разделам курса «МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ» в соответствии с образовательным стандартом ФГОС ВО 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит». Рекомендации предназначены для более качественной и системной организации работы по изучаемому курсу.

Содержание

	ВВЕДЕНИЕ	4
1	Планы семинарских занятий	9
	Тема 1. Международные валютные отношения и валютная система	9
	Тема 2. Валютный курс	11
	Тема 3. Валютный рынок и валютные операции	12
	Тема 4. Регулирование международных валютных отношений. Валютная политика	18
	Тема 5. Золото и его роль в международной валютной системе.	19
	Тема 6. Платежный баланс	19
	Тема 7. Международные расчеты	19
2	Контрольные работы	24
3	Темы рефератов	28
4	Вопросы для экзамена	31
5	Литература	34
6	Глоссарий	35

ВВЕДЕНИЕ

Целью освоения дисциплины «Международные валютно-кредитные отношения» является формирование теоретических знаний и практических навыков: анализа мирового валютного рынка, рынка ссудных капиталов, ценных бумаг, евторынка; применения в аналитической работе методов технического анализа.

Задачи

- сформировать представление о международных валютно-кредитных и финансовых отношениях как совокупности экономических отношений, имеющих прямую и обратную связь с общественным воспроизводством;
- сформировать базовые навыки исследования структуры и принципов организации современной мировой валютной системы, мировых финансовых центров, международных расчетных, валютных и кредитно-финансовых операций;
- сформировать базовые навыки анализа взаимодействия структурных элементов валютно-кредитных отношений на национальном и международном уровнях.

Перечень планируемых результатов по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения дисциплины обучающийся готовится к следующим видам деятельности, в соответствии с образовательным стандартом ФГОС ВО 38.03.01 «Экономика»

Виды профессиональной деятельности:

аналитическая, научно-исследовательская деятельность:

- построение стандартных теоретических и эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к области профессиональной деятельности, анализ и интерпретация полученных результатов;
- анализ и интерпретация показателей, характеризующих социально-экономические процессы и явления на микро- и макроуровне, как в России, так и за рубежом;

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

ОПК-3- способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;

ПК-6- способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;

Планируемые результаты освоения компетенций с учетом профессиональных стандартов

Компетенция	Категории			Название обобщенной трудовой функции
	знать	уметь	трудовые действия	
ОПК-3-способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов	-инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, методы анализа результатов расчетов и обоснования полученных выводов;	- выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;		

Компетенция	Категории			Название обобщенной трудовой функции
	знать	уметь	трудовые действия	

и обосновать полученные выводы				
ПК-6- способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	- методы экономической диагностики рынка финансовых услуг; -современная финансовая система и финансовый рынок, история развития финансовой системы; и финансового рынка -основы банковского дела, экономики, организации труда и управления;	- производить информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг;		ОТФ – Консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг ОТФ – Обеспечение проведения сделок кредитования корпоративных заемщиков

Объем дисциплины (144 часа, 4 зачетные единицы)

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная	Заочная
Контактная работа	53	17
в том числе:		
— аудиторная по видам учебных занятий	50	14
— лекции	20	6
— практические (лабораторные)	30	8
— внеаудиторная	3	3
— зачет	-	-
— экзамен	3	3
— защита курсовых работ (проектов)	-	-
Самостоятельная работа	91	127
Итого по дисциплине	144/4	144/4

Дисциплина изучается на очной форме: 4 курс, 8 семестр, на заочной форме: 5 курс, 9 семестр. По итогам изучаемого курса студенты сдают экзамен.

Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	Практические занятия (лабораторные занятия)	Самостоятельная работа	Итого
1	Тема 1. Международные валютные отношения и валютная система 1. Понятие валютных отношений и валютной системы. Виды валютных систем. 2. Элементы валютной системы, их характеристика 3. Эволюция мировой валютной системы 4. Особенности европейской валютной системы 5. Современные тенденции развития всемирного хозяйства и их влияние на международные валютные отношения	ОПК-3; ПК-6	8	2	4	13	19
2	Тема 2. Валютный курс 1. Понятие валютного курса, его разновидности 2. Режимы валютного курса 3. Факторы, влияющие на валютный курс 4. Влияние изменений валютного курса на международные экономические отношения	ОПК-3; ПК-6	8	2	4	13	19
3	Тема 3. Валютный рынок и валютные операции 1. Понятие мирового валютного рынка, его структура. Виды валютных рынков. 2. Участники мирового валютного рынка, их функции 3. Банки на валютном рынке. Валютная	ОПК-3; ПК-6	8	2	4	13	19

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	Практические занятия (лабораторные занятия)	Самостоятельная работа	Итого
	позиция банка 4. Основные виды валютных операций 5. Риски международных валютных операций 6. Валютный рынок и валютные операции в России						
4	Тема 4. Регулирование международных валютных отношений. Валютная политика 1. Рыночное и государственное регулирование международных валютных отношений 2. Валютная политика и ее формы 3. Валютные ограничения и валютный контроль 4. Валютная политика России	ОПК-3; ПК-6	8	2	4	13	19
5	Тема 5. Золото и его роль в международной валютной системе. 1. Демонетизация золота и его роль в современных международных валютных отношениях. 2. Мировой рынок золота. 3. Операции с золотом на мировом рынке.	ОПК-3; ПК-6	8	4	4	13	21
6	Тема 6. Платежный баланс. 1. Сущность и структура платежного баланса. 2. Классификация статей платежного баланса. 3. Способы измерения сальдо платежного баланса. 4. Факторы, влияющие на платежный баланс. 5. Основные методы	ОПК-3; ПК-6		4	4	13	21

№ п/п	Наименование темы с указанием основных вопросов	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			
				Лекции	Практические занятия (лабораторные занятия)	Самостоятельная работа	Итого
	регулирования платежного баланса.						
7	Тема 7. Международные расчеты. 1. Понятие международных расчетов 2. Валютно-финансовые и платежные условия международных расчетов 3. Основные формы международных расчетов 4. Валютные клиринги	ОПК-3; ПК-6	8	4	6	13	23
Итого				20	30	91	141
Внеаудиторная контактная работа							3
Всего							144

1 Планы семинарских занятий

Тема 1. Международные валютные отношения и валютная система

1. Понятие валютных отношений и валютной системы. Виды валютных систем, их элементы.
2. Эволюция мировой валютной системы, ее этапы. Особенности Европейской валютной системы.
3. Современные тенденции развития международных валютных отношений.

Критерии оценки знаний студентов при проведении тестирования. Тест – это инструмент оценивания уровня знаний студентов, состоящий из системы тестовых заданий, стандартизированной процедуры проведения, обработки и анализа результатов. Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем 85 % тестовых заданий; Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем 70 % тестовых заданий; Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа студента не менее 51 %; Оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа студента менее чем на 50 % тестовых заданий.

ТЕСТЫ

1. Элементы мировой валютной системы:
 - а) условия взаимной конвертируемости валют;
 - б) унификация правил основных форм международных расчетов;
 - в) наличие или отсутствие валютных ограничений;
 - г) регламентация использования международных кредитных средств обращения;
 - д) регламентация международных расчетов страны;
 - е) межгосударственное регулирование международной валютной ликвидности;
 - ж) функциональные формы мировых денег;
 - з) режим мировых валютных рынков и рынков золота;
 - и) условия конвертируемости национальной валюты;
 - к) унифицированный режим валютных паритетов;
 - л) множественность валютных курсов;
 - м) валютная либерализация;
 - н) регламентация режимов валютных курсов;
 - о) межгосударственное регулирование валютных ограничений;
 - п) валютные интервенции.
2. Валюта:
 - а) любая денежная единица;
 - б) денежная единица, всегда являющаяся законным платежным средством;
 - в) любой денежный знак;
 - г) денежная единица страны, используемая в международных операциях;
 - д) денежные знаки иностранных государств.
3. Иностранная валюта:
 - а) денежная единица, всегда являющаяся законным платежным средством;
 - б) используется для наличных расчетов;
 - в) является объектом купли-продажи на валютном рынке;
 - г) используется для безналичных расчетов;
 - д) входит в состав валютных ценностей;
 - е) используется для международных расчетов.
4. Статус резервной валюты обязывает страну-эмитента:
 - а) устанавливать золотое содержание валюты;
 - б) поддерживать стабильность своей валюты;
 - в) не прибегать к девальвации;
 - г) проводить ревальвацию;
 - д) не устанавливать валютные ограничения;

е) иметь активный платежный баланс.

5. Резервная валюта:

- а) любая денежная единица других стран;
- б) доллар США;
- в) функциональная форма мировых денег;
- г) валюта, выполняющая функции международного резервного средства;
- д) валюта, используемая для валютных интервенций.

6. Международная валютная ликвидность:

- а) официальные золотовалютные резервы;
- б) государственный внешний долг;
- в) наличная денежная масса всех государств;
- г) международные ценные бумаги;
- д) счета в СДР;
- е) резервная позиция страны в МВФ;
- ж) межгосударственные кредиты;
- з) денежная масса государств, в которых национальная валюта имеет статус резервной;
- и) средства государственных резервных фондов;
- к) средства государственного бюджета.

7. Виды конвертируемости валюты:

- а) замкнутая;
- б) частично конвертируемая;
- в) свободно используемая;
- г) временно конвертируемая;
- д) постоянно конвертируемая;
- е) ограниченно конвертируемая.

8. Характерные черты Парижской валютной системы:

- а) золотомонетный стандарт;
- б) стандарт СДР;
- в) свободный выбор режима валютного курса;
- г) свободно колеблющиеся курсы в пределах золотых точек;
- д) использование золота как мировых денег;
- е) официальная демонетизация золота.

9. Характерные черты Гемузской валютной системы:

- а) золотомонетный стандарт;
- б) стандарт СДР;
- в) золотодевизный стандарт;
- г) свободный выбор режима валютного курса;
- д) свободно колеблющиеся курсы в пределах золотых точек;
- е) официальная демонетизация золота.

10. Характерные черты Бреттон-Вудской валютной системы:

- а) золотомонетный стандарт;
- б) стандарт СДР;
- в) золотодевизный стандарт;
- г) конвертируемость доллара США в золото по официальной цене;
- д) официальная демонетизация золота;
- е) межгосударственное валютное регулирование МВФ.

11. Характерные черты Ямайской валютной системы:

- а) золотомонетный стандарт;
- б) стандарт СДР;
- в) золотодевизный стандарт;
- г) использование золота как мировых денег;

- д) официальная демонетизация золота;
 - е) свободный выбор режима валютного курса.
- 12. Принципы европейской валютной системы:**
- а) основа – СДР;
 - б) основа – евро;
 - в) режим фиксированного валютного курса;
 - г) режим плавающего валютного курса;
 - д) свободный выбор странами режима валютного курса;
 - е) регулирующий орган – МВФ;
 - ж) регулирующий орган – Всемирный банк;
 - з) регулирующий орган – Европейский центральный банк.

- 13. Набор валют, взятых в определенных пропорциях, представляет собой:**
- а) валютный курс;
 - б) валютный коридор;
 - в) валютный паритет;
 - г) валютную корзину.

Тема 2. Валютный курс

1. Понятие валютного курса, его разновидности и режимы.
2. Факторы, влияющие на валютный курс.

ТЕСТЫ

1 Курс национальной валюты к корзине валют государств – основных торговых партнеров, рассчитанный по соотношению реальных валютных курсов:

- а) номинальный валютный курс;
- б) реальный валютный курс;
- в) эффективный реальный валютный курс;
- г) плавающий валютный курс;
- д) двойной валютный рынок.

2 Режимы валютного курса:

- а) прогрессивный;
- б) регрессивный;
- в) фиксированный;
- г) плавающий;
- д) валютный коридор;
- е) планомерный;
- ж) двойной валютный рынок.

3 Факторы, влияющие на повышение валютного курса:

- а) рост темпов инфляции;
- б) снижение темпов инфляции;
- в) отрицательное сальдо платежного баланса;
- г) задержка международных платежей;
- д) повышение степени доверия к валюте в стране;
- е) снижение официальной учетной ставки;
- ж) повышение официальной учетной ставки;
- з) ускорение международных платежей;
- и) рост официальных золотовалютных резервов;
- к) профицит государственного бюджета;
- л) сокращение государственного внешнего долга.

4 Метод установления валютного паритета и определение средневзвешенного курса одной валюты по отношению к определенному набору иностранных валют:

- а) валютная оговорка;
- б) валютная корзина;
- в) валютная позиция;
- г) валютный портфель;
- д) валютный опцион.

5 Функции валютного рынка:

- а) страхование валютных рисков;
- б) диверсификация валютных резервов;
- в) осуществление валютных ограничений;
- г) регулирование валютных курсов;
- д) своевременное проведение международных расчетов;
- е) трансферт средств из одной валюты в другую;
- ж) долгосрочное кредитование в валюте;
- з) хеджирование открытых валютных позиций;
- и) обеспечение краткосрочных кредитов импортерам.

6 Участники сделок на валютном рынке:

- а) коммерческие банки;
- б) валютные брокеры;
- в) центральные банки;
- г) учреждения непромышленной сферы;
- д) транснациональные корпорации;
- е) экспортеры и импортеры;
- ж) инвестиционные фонды.

Тема 3. Валютный рынок и валютные операции

1. Понятие мирового валютного рынка, его структура и участники. Виды валютных рынков.
2. Котировка валют, ее виды. Кросс-курс. Валютная позиция банка.
3. Основные виды валютных операций. Операции с немедленной поставкой валюты. Форвардные сделки. Фьючерсы. Свопы. Валютный арбитраж.

ТЕСТЫ

1. Операции валютного рынка:
 - а) хеджирование;
 - б) денежные переводы;
 - в) клиринг;
 - г) долгосрочное кредитование;
 - д) краткосрочное кредитование;
 - е) факторинг;
 - ж) арбитраж;
 - з) спекуляция;
 - и) рамбурсирование.
2. На каком рынке осуществляется купля-продажа наличной валюты:
 - а) спот-рынок;
 - б) срочный рынок валюты;
 - в) рынок акций в инвалюте;
 - г) рынок валютных обязательств.
3. Признаки, не характерные для фьючерсных контрактов:
 - а) являются внебиржевым инструментом;
 - б) обезличены;
 - в) условия фьючерсных контрактов (кроме цены) определяет биржа;
 - г) фьючерсные торги не регулируются государством.

4 Гарантия на право купить валюту в определенный момент времени по определенному курсу – это:

- а) опцион пут;
- б) опцион колл;
- в) фьючерс;
- г) своп;
- д) форвард;
- е) флор;
- ж) стрип.

5 Гарантия на право продать валюту в определенный момент времени по определенному курсу – это:

- а) опцион пут;
- б) опцион колл;
- в) фьючерс;
- г) своп;
- д) форвард.

6 Операции по обмену активами между сторонами сделки в целях снижения процентного или валютного риска – это:

- а) фьючерс;
- б) своп;
- в) спрэд;
- г) спот;
- д) форвард;
- е) флор.

7 Валютный опцион используется:

- а) для котировки валюты;
- б) для хеджирования валютных курсов;
- в) для проведения валютного арбитража;
- г) в спекулятивных целях;
- д) для установления паритета валют.

Тематические задачи по теме №3

Задача 1

Рассчитайте кросс-курс долларов США к евро, если известно, что: официальный курс 1 USD: 28,8770 RUR, официальный курс 1 EUR: 36,5000 RUR, банковский курс покупки 1 USD: 28,80 RUR, банковский курс покупки 1 EUR: 35,97 RUR, банковский курс продажи 1 USD: 29,10 RUR, банковский курс продажи 1 EUR: 37,78 RUR.

Решение:

$$\text{USD/RUR} = 28,8770 \quad 1\text{RUR} = 1:28,8770 \text{ USD}$$

$$\text{EUR/RUR} = 36,5000 \quad 1\text{RUR} = 1:36,5000 \text{ EUR}$$

$$\text{USD/ EUR} = 28,8770 : 36,5000 = 0,7791$$

кросс-курс долларов США к евро 0,7791

курс покупки:

$$\text{bid(USD/ EUR)} = \text{bid(USD)}/\text{ask(EUR)} = 28,80/37,78 = 0,76$$

курс продажи:

$$\text{ask (USD/ EUR)} = \text{ask (USD)}/ \text{bid (EUR)} = 29,10/35,97 = 0,81$$

Задача 2

Рассчитайте кросс-курс японских иен к долларам США, если известно, что: официальный курс 1 USD: 28,8770 RUR, официальный курс 100 JPY: 23,8500 RUR, банковский курс покупки 1 USD: 28,00 RUR, банковский курс покупки 100 JPY: 23,84 RUR, банковский курс продажи 1 USD: 29,80 RUR, банковский курс продажи 100 JPY: 25,50 RUR;

Решение:

$USD/RUR = 28,8770$ $1RUR = 1: 28,8770$ USD

$JPY /RUR = 100:23,8500$ $1RUR = 23,8500: 100JPY$

$JPY / USD = 0,2385: 28,8770 = 0,0083$

кросс-курс японских иен к долларам США 0,0083

курс покупки:

$bid(JPY)=23,85/100=0,2385RUR$ $ask(USD)=29,80RUR$

$bid(JPY / USD) = bid(JPY)/ask(USD)=0,2385/29,80=0,0080$

курс продажи:

$ask(USD)=25,50/100=0,2550$ RUR $bid(USD)=28,00$ RUR

$ask(JPY / USD) = ask(JPY)/bid(USD)=0,2550/28,00=0,0091$

Задача 3

курс валюта рынок брокерский

Рассчитайте, какую сумму английских фунтов может получить физическое лицо при конверсии 2000 долларов США и 1500 евро, если известно, что: официальный курс 1 USD: 28,5877 RUR, официальный курс 1 EUR: 36,5000 RUR, официальный курс 1 GBP: 51,10000 RUR, банковский курс покупки 1 USD: 28,80 RUR, банковский курс покупки 1 EUR: 35,97 RUR, банковский курс покупки 1 GBP: 51,02 RUR, банковский курс продажи 1 USD: 29,10 RUR, банковский курс продажи 1 USD: 37,78 RUR, банковский курс продажи GBP: 53,87 RUR. Банкнота минимального номинала -5 английских фунтов.

Решение:

По официальному курсу:

$USD/RUR = 28,5877$ $1RUR = 1: 28,5877$ USD

$EUR/RUR = 36,5000$ $1RUR = 1:36,5000$ EUR

$GBP/RUR = 51,1000$ $1RUR = 1:51,10000$ GBP

$2000 USD/ GBP = 2000 * 28,5877 / 51,10000 = 1118$ англ. фунтов

$1500 EUR / GBP = 1500 * 36,5000 / 51,10000 = 1071$ англ. фунтов

Всего $1118 + 1071 = 2189$, учитывая, что банкнота минимального номинала -5 английских фунтов, 2185 англ. фунтов.

Реально:

$bid(USD) = 28,8$ RUR $ask(GBP) = 53,87RUR$

$2000 bid(USD / GBP) = bid(USD)/ask(GBP) = 2000 * 28,80 / 53,87 = 1069$ англ. фунтов,

$bid(EUR) = 35,97$ RUR $ask(GBP) = 53,87RUR$

$1500 bid(EUR / GBP) = bid(EUR)/ask(GBP) = 1500 * 35,97 / 53,87 = 1001$ англ. фунтов,

Всего $1069 + 1001 = 2070$ англ. фунтов.

Задача 4

Рассчитайте, какую сумму долларов США может получить физическое лицо при конверсии 200 сингапурских долларов и 50 датских крон, если известно, что: официальный курс 1 USD: 28,5877 RUR, официальный курс 1 SGD: 15,8300 RUR, официальный курс 10 DKK: 34,9654 RUR, банковский курс покупки 1 USD: 28,80 RUR, банковский курс покупки 1 SGD: 15,77 RUR, банковский курс покупки 10 DKK: 34,83 RUR, банковский курс продажи 1 USD: 29,10 RUR, банковский курс продажи 1 SGD: 16,87 RUR, банковский курс продажи 10 DKK: 37,26 RUR.

Решение:

По официальному курсу:

$SGD /RUR = 15,8300$ $1RUR = 1:15,8300$ SGD

$DKK /RUR = 10:34,9654$ $1RUR = 34,9654:10$ DKK

$USD/RUR = 28,5877$ $1RUR = 1: 28,5877$ USD

$200 SGD / USD = 200 * 15,8300 / 28,5877 = 110$ долларов США

50 долларов США / $GBP = 50 * 3,4965 / 28,5877 = 6$ долларов США

Всего $110 + 6 = 116$ долларов США.

Реально:

bid(SGD)= 28,8 RUR ask(USD)=53,87RUR

200 bid(SGD / USD) = bid(SGD)/ask(USD)=200*15,77/29,10=108 долларов США,

bid(DKK)= 35,97 RUR ask(GBP)=53,87RUR

50 bid(DKK / USD) = bid(DKK)/ask(USD)=50*34,83/10/29,10=5 долларов США,

Всего 108+5 = 113 долларов США.

Задача 5

Допустим, что в какой-то момент курс евро против американского доллара (EUR/USD) равен 1,2505/1,2509. Предположим, что Вы провели анализ валютного рынка и считаете, что курс EUR/USD будет расти (например, как минимум до 1,2600). Максимальная сумма, которую Вы готовы потерять составляет 150 дол. USD. Предположим, что Ваш прогноз оказался верным и курс EUR/USD достиг 1,2599/1,2603. Каковы Ваши действия и каков их результат на рынке ФОРЕКС?

Решение:

Так как максимальная сумма, которую мы готовы потерять составляет 150 дол. USD, то и маржа составит 150 долларов, то есть размер сделки в долларах составит 15000 или $15000 * 1,2509 = 12000$ в евро.

Предполагая, что курс будет расти, мы должны открыть позицию и купить 12000 евро одновременно продав доллары. При повышении курса и достижении предполагаемого нами уровня мы должны совершить противоположную операцию и закрыть позицию, купив доллары и продав евро.

Открытие позиции - Продажа 12000 евро Покупка 15019долл.

Заккрытие позиции - Покупка 15000 евро Продажа 15189долл.

Результат: + 108 долл.

В результате мы должны получить прибыль 108 долларов США.

Задача 6

Используя приведенные в таблице котировки, определите кросс-курсы:

а) российского рубля к украинской гривне (RUR/UAN);

б) российского рубля к латвийскому лату (RUR/LVL);

в) британского фунта к российскому рублю (GBP/RUR);

г) евро к российскому рублю (EUR/RUR);

д) специальных прав заимствования к российскому рублю (XDR/RUR).

Решение:

Используя приведенные в таблице котировки, определите кросс-курсы:

а) российского рубля к украинской гривне (RUR/UAN);

б) российского рубля к латвийскому лату (RUR/LVL);

в) британского фунта к российскому рублю (GBP/RUR);

г) евро к российскому рублю (EUR/RUR);

д) специальных прав заимствования к российскому рублю (XDR/RUR).

Котировки на Форекс

	покупка	продажа
EURUSD	1.3408	1.3411
GBPUSD	1.4896	1.4900
USDRUR	29.45	29.59
USDUAN	7.8061	8.0153
USDLVL	0.5259	0.5356
USDXDR	1.3815	1.3925

Решение:

а) курс покупки RUR/UAN = $7,8061/29,59 = 0,2638$

курс продажи RUR/UAN = $8,0153/29,45 = 0,2722$

б) курс покупки RUR/LVL = $0,5259/29,59 = 0,0178$

курс продажи RUR/LVL = $0,5356/29,45 = 0,0182$

в) курс покупки GBP/RUR = $1,4896 \cdot 29,45 = 43,8687$
 курс продажи GBP/RUR = $1,4900 \cdot 29,59 = 44,0891$
 г) курс покупки EUR/RUR = $1,3408 \cdot 29,45 = 39,4866$
 курс продажи EUR/RUR = $1,3411 \cdot 29,59 = 39,6832$
 д) курс покупки XDR/RUR = $29,45/1,3925 = 21,1490$
 курс продажи XDR/RUR = $29,59/1,3815 = 21,4187$

Задача 7

Используя данные таблицы задачи 6, рассчитайте прибыль или убытки получит клиент брокерской компании MIG Investments, если осуществит следующие операции на рынке ФОРЕКС:

1. Покупка 3 лотов USD/CAD по цене 1,1739 и их продажа по цене 1,1735.
2. Покупка 5 лотов USD/JPY по цене 105.60 и их продажа по цене 105.20.
3. Покупка 4 лотов GBP/CHF по цене 2.2726 и их продажа по цене 2.2735.
4. Покупка 1 лота золота по цене 435.50 и их продажа по цене 436.10.
5. Продажа 6 лотов серебра по цене 7.03 и их покупка по цене 6.99

Решение:

Прибыль или убыток рассчитаем:

Количество лотов*размер лота*стоимость 1 пункта лота*спред (разница цены покупки и продажи)

1. При покупке и продаже 3 лотов USD/CAD убыток составит:

$3 \text{ лота} \cdot 100000 \cdot 10 \cdot (1,1739 - 1,1735) = 1200$ долларов США

2. При покупке и продаже 5 лотов USD/JPY убыток составит:

$5 \cdot 100000 \cdot 10 \cdot 9/1000 \cdot (105,6 - 105,2) = 1800$ долларов США

3. При покупке и продаже 4 лотов GBP/CHF прибыль составит:

$4 \cdot 100000 \cdot 7,8/10 \cdot (2,2735 - 2,2726) = 280,8$ долларов США

4. При покупке и продаже 1 лота золота прибыль составит:

$1 \cdot 100 \cdot 100 \cdot (436,10 - 435,5) = 6000$ долларов США

5. При продаже и покупке 6 лотов серебра прибыль составит:

$6 \cdot 5000 \cdot 50 \cdot (7,03 - 6,99) = 60000$ долларов США

ЗАДАЧА 8

На валютном рынке даются следующие котировки валют для следующих сделок:

Срок	Доллар США \$ / Рубль	Евро € / Рубль
Курс Спот	26,5430 – 26,5480	34,3212 – 34, 3262
2 мес.	90 – 130	10 – 8

Определить форвард доллара США к рублю и евро к рублю на 2 месяца.

Решение: для курса доллар США / рубль форвардная маржа покупки меньше, чем для курса продажи, и, следовательно, её величина должна прибавляться к курсу спот, что дает следующее значение курса форвард:

2 мес. 26,5520 – 26,5610

Для курса Евро / рубль форвардная маржа курса покупки больше, чем для курса продажи и её значение должны вычитаться из курса спот, что дает следующие значения курса форвард:

2 мес. 34,3202 – 34,3254

Курсы валют по срочным сделкам, котируемые в цифровом выражении (а не методом премии или дисконта), называются курсами аутрайт.

Например, форвард курс доллара США к рублю:

Покупка – 26,5678 Продажа – 27,5788.

Разница между курсами продавца и покупателя (маржа) по срочным сделкам больше, чем по сделкам спот.

ЗАДАЧА 9

Дилер заключил сделку на покупку 100000 USD по курсу спот 27,1500. Процентные ставки по депозиту на 6 месяцев в долларах США составляют 6 % годовых, в

российских рублях 10 % годовых. Срок форвардной сделки 6 месяцев. Длительность процентного года составляет 360 дней. Определить форвард-курс доллара США к российскому рублю.

Форвард-курс USD/руб. = $27,15 \times (1 + 0,1 \times (6/360)) / (1 + 0,06 \times (6/360)) = 27,1707$

ЗАДАЧА 10

Форвардная маржа по шестимесячному контракту на покупку долларов США за российские рубли составляет 0,1 руб. Курс спот: доллар США = 26,06. Определите $i_{\text{э}}$
 $i_{\text{э}} = (0,1/26,06) \times (360/6) = 0,23$ $i_{\text{э}} = 23 \%$.

ЗАДАЧА 5

Фирме в России требуется через 1 месяц (30 дней) 100 тыс. долларов США. Курс доллара к рублю равен:

Спот 26,7000 – 27,8000

1 месяц 100 – 150

Определить эффективность форвардной сделки по покупке долларов США, если курс доллара через один месяц на спот-рынке составит: 26,7050 – 27,8050.

Решение: так как доллар США по курсу форвард котируется с премией, он составит: 26,7100 – 27,8150

Затраты на покупку 100 тыс. долларов США по форвардному контракту (по форвардному курсу) составят:

$100000 \times 27,8150 = 2781500$ руб.

Эффективность (стоимость) форвардной покупки долларов в виде годовой ставки процентов определяем по формуле 1.8:

$i_{\text{э}} = (0,0150/27,8000) \times (360/30) = 0,00647$ (0,6474%)

При сложившемся курсе спот на момент исполнения сделки (26,7050 – 27,8050) экономия от сделки спот по сравнению с форвардной составит:

$100000 \times (27,8150 - 27,8050) = 1000$ руб.

Форвардная сделка позволила застраховаться от повышения курса доллара США к рублю, но она оказалась менее эффективна, чем покупка валюты на момент исполнения сделки на рынке с немедленной поставкой (слот-рынок).

Задачи для решения на семинаре по теме №3

ЗАДАЧА 1

На валютном рынке даются следующие котировки валют для следующих сделок:

Срок	Доллар США \$ / Рубль	Евро € / Рубль
Курс Спот	27,8430 – 27,7480	35,4212 – 35,4262
2 мес.	10 – 140	1 – 9

Определить форвард доллара США к рублю и евро к рублю на 2 месяца.

ЗАДАЧА 2

Дилер заключил сделку на покупку 200000 USD по курсу спот 64,2500. Процентные ставки по депозиту на 6 месяцев в долларах США составляют 7 % годовых, в российских рублях 11 % годовых. Срок форвардной сделки 9 месяцев. Длительность процентного года составляет 360 дней. Определить форвард-курс доллара США к российскому рублю.

ЗАДАЧА 3

Форвардная маржа по 3-х месячному контракту на покупку долларов США за российские рубли составляет 0,2 руб. Курс спот: доллар США = 76,06. Определите $i_{\text{э}}$

ЗАДАЧА 4

Фирме в России требуется через 2 месяц (90 дней) 200 тыс. долларов США. Курс доллара к рублю равен:

Спот 76,7000 – 77,8000

2 месяца 100 – 150

Определить эффективность форвардной сделки по покупке долларов США, если курс доллара через 2 мес. на спот-рынке составит: 76,7050 – 77,8050.

Тема 4. Регулирование международных валютных отношений. Валютная политика

1. Рыночное и государственное регулирование международных валютных отношений.
2. Валютная политика и ее формы.
3. Валютная политика России.

ТЕСТЫ

1. Формы валютной политики:

- а) девизная;
- б) дисконтная;
- в) диверсификация валютных резервов;
- г) финансовая помощь;
- д) международный кредит;
- е) документарное инкассо.

2. Совокупность долгосрочных мер, направленных на реализацию существенных изменений в валютной системе:

- а) диверсификация валютных резервов;
- б) текущая валютная политика;
- в) структурная валютная политика;
- г) девизная валютная политика;
- д) дисконтная валютная политика.

3. Валютные интервенции используются для:

- а) увеличения притока иностранного капитала;
- б) сглаживания резких колебаний курсов валют;
- в) изменения сложившегося тренда на валютном рынке;
- г) борьбы с инфляцией;
- д) финансирования бюджетного дефицита.

4. Девальвация валюты – это:

- а) повышение курса национальной валюты;
- б) снижение курса национальной валюты;
- в) падение доверия к национальной валюте;
- г) дефицит платежного баланса;
- д) снижение цен.

5. Методы валютных ограничений:

- а) диверсификация валютных резервов;
- б) лицензирование валютных операций;
- в) блокирование валютных счетов;
- г) двойной валютный рынок;
- д) девальвация.

6. Изменение учетной ставки центрального банка в целях регулирования валютного курса:

- а) диверсификация валютных резервов;
- б) девальвация;
- в) дисконтная политика;
- г) ревальвация.

7. Продажа нестабильных валют и покупка более устойчивых:
- а) девизная политика;
 - б) дисконтная политика;
 - в) диверсификация валютных резервов;
 - г) двойной валютный рынок;
 - д) валютная интервенция.

Тема 5. Золото и его роль в международной валютной системе.

1. Демонетизация золота и его роль в современных международных валютных отношениях.
2. Мировой рынок золота.
3. Операции с золотом на мировом рынке.

ТЕСТЫ

1. Демонетизация золота – это:
 - а) изъятие золота из денежного обращения;
 - б) утрата им денежных функций;
 - в) запрет на вывоз золота;
 - г) тесаврация золота;
 - д) прекращение выпуска золотых монет.
2. Факторы, влияющие на формирование рыночной цены золота на мировых рынках:
 - а) спрос на золото как средство платежа;
 - б) объем промышленного потребления золота;
 - в) инфляция;
 - г) колебания ведущих валют;
 - д) перепроизводство золота.

Тема 6. Платежный баланс

1. Сущность и структура платежного баланса. Факторы, влияющие на платежный баланс.
2. Методы регулирования платежного баланса.
3. Особенности платежного баланса Российской Федерации.

ТЕСТЫ

1 Статьи баланса текущих операций по методике МВФ:

- а) экспорт (импорт) товаров;
- б) прямые инвестиции;
- в) услуги морского транспорта;
- г) портфельные инвестиции;
- д) резервная позиция в МВФ;
- е) услуги частным лицам в сфере культуры;
- ж) капитальные трансферты;
- з) коммерческие кредиты;
- и) чистые ошибки и пропуски;
- к) оплата труда;
- л) доходы от инвестиций за рубежом.

2 Статьи платежного баланса, относящиеся к операциям с капиталом:

- а) экспорт (импорт) товаров;
- б) прямые инвестиции;
- в) портфельные инвестиции;

- г) коммерческие кредиты;
- д) услуги частным лицам в сфере культуры;
- е) резервная позиция в МВФ;
- ж) капитальные трансферты;
- з) чистые ошибки и пропуски;
- и) оплата труда;
- к) услуги морского транспорта;
- л) доходы от инвестиций за рубежом.

3 Меры государства при активном платежном балансе:

- а) расширяет экспорт товаров;
- б) сдерживает экспорт товаров;
- в) расширяет импорт товаров;
- г) сдерживает импорт товаров;
- д) ограничивает нормы вывоза валюты туристами данной страны;
- е) увеличивает экспорт капиталов;
- ж) ограничивает экспорт капиталов.

4 Меры государства при дефицитном платежном балансе:

- а) стимулирует экспорт товаров;
- б) стимулирует импорт товаров;
- в) ограничивает вывоз капитала;
- г) стимулирует вывоз товаров;
- д) привлекает иностранный капитал;
- е) осуществляет ревальвацию валюты.

5 Коммерческие документы в международных расчетах:

- а) счет-фактура;
- б) коносамент;
- в) вексель;
- г) чек;
- д) страховой полис;
- е) сертификат качества;
- ж) платежная расписка.

6 Риск снижения курса валюты цены несет:

- а) экспортер;
- б) импортер;
- в) банк экспортера;

Тема 7. Международные расчеты

1. Понятие международных расчетов. Валютно-финансовые и платежные условия международных расчетов.
2. Формы международных расчетов.
3. Сущность и формы валютных клирингов.

ТЕСТЫ

1. Коммерческие документы в международных расчетах:

- а) счет-фактура;
- б) коносамент;
- в) вексель;
- г) чек;
- д) страховой полис;
- е) сертификат качества;
- ж) платежная расписка.

2. Риск снижения курса валюты цены несет:
- а) экспортер;
 - б) импортер;
 - в) банк экспортера;
 - г) банк импортера.
3. Открытый счет используется при расчетах между:
- а) государствами;
 - б) традиционными торговыми партнерами;
 - в) заграничными филиалами транснациональных корпораций;
 - г) между банками по корреспондентским счетам.
4. Валюта кредита по международным сделкам – это валюта, в которой:
- а) на условиях договора между партнерами сделки предоставляется кредит;
 - б) на условиях договора между партнерами сделки предоставляется и обязательно в ней же погашается кредит;
 - в) по согласованию сторон должно быть погашено обязательство импортера по внешнеторговому контракту или заемщика по международному кредиту.
5. Валюта платежа – это валюта:
- а) в которой на условиях договора между партнерами сделки предоставляется кредит;
 - б) в которой на условиях договора между партнерами сделки предоставляется и обязательно в ней же погашается кредит;
 - в) в которой по согласованию сторон должно быть погашено обязательство импортера по внешнеторговому контракту или заемщика по международному кредиту;
 - г) цены;
 - д) оговорки.
6. Виды аккредитивов в международных расчетах:
- а) отзывный;
 - б) револьверный;
 - в) коммерческий;
 - г) переводной;
 - д) покрытый;
 - е) рыночный;
 - ж) государственный.
7. Разновидности фирменного (коммерческого) кредита:
- а) вексельный кредит;
 - б) акцептный кредит;
 - в) синдицированный кредит;
 - г) кредит по открытому счету;
 - д) кредит покупателю.
8. Акцептно-рамбурсный кредит – это разновидность:
- а) коммерческого кредита;
 - б) банковского кредита по импорту;
 - в) межгосударственного кредита;
 - г) банковского кредита по экспорту;
 - д) межбанковского кредита.
9. Кредитование экспорта в форме покупки неоплаченных платежных требований экспортера к импортеру и их инкассация:
- а) лизинг;
 - б) форфетирование;
 - в) факторинг;
 - г) кредит по открытому счету;
 - д) кредит покупателю.

10 Формы долгосрочного международного кредита:

- а) вексельный;
- б) кредит по открытому счету;
- в) совместное финансирование;
- г) консорциальный;
- д) лизинг;
- е) проектное финансирование;
- ж) факторинг;
- з) форфетирование.

11. Договорные элементы стоимости кредита:

- а) проценты;
- б) принудительный депозит в банке;
- в) требование страхования экспортного кредита в определенной страховой компании;
- г) расходы по оформлению залога;
- д) комиссия за переговоры;
- е) завышение банковских комиссий.

12 Скрытые элементы стоимости кредита:

- а) комиссия за резервирование средств;
- б) принудительный депозит в банке;
- в) требование страхования экспортного кредита в определенной страховой компании;
- г) комиссия за переговоры;
- д) расходы по оформлению залога;
- е) завышение цен товаров;
- ж) завышение банковских комиссий.

13 Обслуживание государственного долга предполагает:

- а) погашение долга;
- б) регулирование долга;
- в) осуществление операций по размещению долговых обязательств;
- г) выплату доходов по займам;
- д) аннулирование долга.

14 Погашение старой государственной задолженности путем выпуска новых займов:

- а) конверсия;
- б) рефинансирование;
- в) консолидация;
- г) унификация;
- д) реструктуризация.

15 Изменение условий займов, связанное с их сроками:

- а) рефинансирование;
- б) унификация;
- в) реструктуризация;
- г) консолидация;
- д) отсрочка.

16 Прямые иностранные инвестиции:

- а) взносы в уставный капитал;
- б) покупка векселей;
- в) покупка государственных ценных бумаг;
- г) финансовый лизинг;
- д) торговые кредиты;
- е) банковские вклады;
- ж) кредиты от зарубежных совладельцев предприятия.

17 Реальные зарубежные инвестиции:

- а) вложения в основной капитал;
- б) вложения в долговые ценные бумаги;
- в) вложения в лицензии и патенты;
- г) затраты на приобретение земельных участков.

18 Зарубежные портфельные инвестиции – это вложения:

- а) в нематериальные активы;
- б) в займы;
- в) в ценные бумаги;
- г) в основной капитал;
- д) в капитальный ремонт.

19 Зарубежные финансовые вложения – это вложения:

- а) в ценные бумаги акционерных обществ;
- б) в государственные ценные бумаги;
- в) в земельные участки и объекты природопользования;
- г) в займы предприятиям других стран;
- д) в нематериальные активы.

20 Цели создания МВФ:

- а) развитие международного сотрудничества в валютной сфере;
- б) содействие стабильности валют;
- в) оказание безвозмездной финансовой помощи отсталым странам;
- г) расширение и сбалансированный рост международной торговли;
- д) контроль за валютной политикой государств.

21 Роль МВФ в регулировании международных валютных отношений:

- а) демонетизация золота;
- б) выпуск ЭКЮ;
- в) выпуск СДР;
- г) межгосударственное регулирование режима валютных курсов;
- д) устранение валютных ограничений.

22 В Европейскую систему центральных банков входят:

- а) все европейские центральные банки;
- б) центральные банки западноевропейских стран;
- в) центральные банки стран зоны евро;
- г) Европейский центральный банк и центральные банки стран ЕС;
- д) центральные банки стран ЕС;
- е) Европейский центральный банк и центральные банки стран зоны евро.

23 Задачи международных региональных банков развития:

- а) конкуренция с МБРР;
- б) региональная интеграция;
- в) ликвидация нищеты;
- г) кредитование развитых стран;
- д) приток иностранных капиталов.

24 Направления стратегической валютной политики России:

- а) образование полномасштабного внутреннего валютного рынка;
- б) осуществление повседневного валютного контроля за валютными операциями;
- в) регулирование режима валютного курса и его динамики на рынке;
- г) противодействие "бегству" капитала за границу;
- д) введение конвертируемости рубля;
- е) интегрирование национального валютного механизма в мировую валютную систему.

25. Направления текущей валютной политики России:

- а) введение конвертируемости рубля;

- б) устранение валютных ограничений и повышение степени конвертируемости рубля;
- в) регулирование режима валютного курса рубля и его динамики на рынке;
- г) повседневное управление золотовалютными резервами;
- д) интегрирование национального валютного механизма в мировую валютную систему;
- е) накопление достаточных по объему и оптимальных по структуре золотовалютных резервов.

2 КОНТРОЛЬНЫЕ РАБОТЫ

Критерии оценки контрольных работ студентов. Оценка «отлично» — выставляется студенту, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов контрольной работы и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений. Оценка «хорошо» — выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя. Оценка «удовлетворительно» — выставляется студенту, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на контрольную работу тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации. Оценка «неудовлетворительно» — выставляется студенту, который не знает большей части основного содержания выносимых на контрольную работу вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

Вариант 1

Вопрос №1 Валютные операции банка

ЗАДАЧА 1

Рассчитайте кросс-курс японских иен к долларам США, если известно, что: официальный курс 1 USD:37,8770 RUR, официальный курс 100 JPY:33,8500 RUR, банковский курс покупки 1 USD:31,00 RUR, банковский курс покупки 100 JPY:23,84 RUR, банковский курс продажи 1 USD:33,80 RUR, банковский курс продажи 100 JPY: 34,50 RUR;

ЗАДАЧА 2

На валютном рынке даются следующие котировки валют для следующих сделок:

Срок	Доллар США \$ / Рубль	Евро € / Рубль
Курс Спот	27,5430 – 27,5480	39,47212 – 39, 3262
3 мес.	30 – 160	20 – 10

Определить форвард доллара США к рублю и евро к рублю на 3 месяца.

ЗАДАЧА 3

Фирме в России требуется через 3 месяц (90 дней) 500 тыс. долларов США. Курс доллара к рублю равен: Спот 56,7000 – 57,8000; 1 месяц 200 – 250

Определить эффективность форвардной сделки по покупке долларов США, если курс доллара через один месяц на спот-рынке составит: 56,7050 – 57,8050.

ЗАДАЧА 4

Фирме в России требуется через 6 месяц 300 тыс. долларов США. Курс доллара к рублю равен: Спот 86,7000 – 87,8000; 2 месяца 200 – 350

Определить эффективность форвардной сделки по покупке долларов США, если

курс доллара через 6 мес. на спот-рынке составит: 86,7050 – 87,8050.

ЗАДАЧА 5

Дилер работал на рынке евро - американский доллар и за день осуществил несколько операций: Купил 22 млн. евро за доллары США по курсу 2,3750 долл. США за евро. Продал 7 млн. евро по курсу 2,3755. Продал 19,5 млн. евро по курсу 2,3755. Купил 15 млн. евро по курсу 2,3750. Купил 8 млн. евро по курсу 2,3750.

Определите позицию дилера по окончании рабочего дня и рассчитайте курс, при котором он сможет закрыть свою позицию. Сделайте выводы.

ЗАДАЧА 6

Определить валютную позицию:

валюта	покупка	продажа	Спот-курс	покупка	продажа
Доллар	+3000		Доллар США/евро 1,235		
Доллар CAD	+547		Доллар CAD/евро 4,124		
Евро		-1478	Евро/фунт 5,891		
Англ. Фунт стерл	+5630		Англ. Фунт стерл./доллар США 2,478		
Позиции (По каждой валюте):				1.	1.

ЗАДАЧА 7

Определить валютную позицию:

валюта	покупка	продажа	Спот-курс	покупка	продажа
Доллар	+5214		Доллар США/евро 1,235		
Доллар CAD	4215	-4570	Доллар CAD/евро ?		
Евро	3368		Евро/фунт 5,891		
Англ. Фунт стерл	+5630	4789	Англ. Фунт стерл./доллар США ?		
Позиции (По					

каждой валюте):					
-----------------	--	--	--	--	--

Вариант 2

Вопрос №1 Эволюция валютных систем

ЗАДАЧА 1

Рассчитайте кросс-курс японских иен к долларам США, если известно, что: официальный курс 1 USD:47,8770 RUR, официальный курс 100 JPY:45,8500 RUR, банковский курс покупки 1 USD:35,00 RUR, банковский курс покупки 100 JPY:36,84 RUR, банковский курс продажи 1 USD:38,80 RUR, банковский курс продажи 100 JPY: 37,50 RUR;

ЗАДАЧА 2

На валютном рынке даются следующие котировки валют для следующих сделок:

Срок	Доллар США \$ / Рубль	Евро € / Рубль
Курс Спот	56,5430 – 56,5480	87,47212 – 87,3262
2 мес.	30 – 160	20 – 10

Определить форвард доллара США к рублю и евро к рублю на 2 месяца.

ЗАДАЧА 3

Фирме в России требуется через 6 месяц 700 тыс. долларов США. Курс доллара к рублю равен: Спот 66,7000 – 67,8000; 1 месяц 150 – 180

Определить эффективность форвардной сделки по покупке долларов США, если курс доллара через один месяц на спот-рынке составит: 67,7050 – 67,8050.

ЗАДАЧА 4

Фирме в России требуется через 9 месяц 3600 тыс. долларов США. Курс доллара к рублю равен: Спот 77,7000 – 87,8000; 6 месяца 100 – 250

Определить эффективность форвардной сделки по покупке долларов США, если курс доллара через 6 мес. на спот-рынке составит: 86,7050 – 87,8050.

ЗАДАЧА 5

Дилер работал на рынке евро - американский доллар и за день осуществил несколько операций: Купил 21 млн. евро за доллары США по курсу 3,78750 долл. США за евро. Продал 9 млн. евро по курсу 4,78755. Продал 0,5 млн. евро по курсу 3,98755. Купил 7 млн. евро по курсу 4,89750. Купил 3 млн. евро по курсу 3,87750.

Определите позицию дилера по окончании рабочего дня и рассчитайте курс, при котором он сможет закрыть свою позицию. Сделайте выводы.

ЗАДАЧА 6

Определить валютную позицию:

валюта	покупка	продажа	Спот-курс	покупка	продажа
Доллар	+1400		Доллар США/евро 1,235		
Доллар CAD		1472	Доллар CAD/евро 4,124		
Евро		1789	Евро/фунт 5,891		
Англ. Фунт стерл	7247		Англ. Фунт стерл./доллар США 2,478		

Позиции (По каждой валюте):				1.	1.
--------------------------------------	--	--	--	----	----

ЗАДАЧА 7

Определить валютную позицию:

валюта	покупка	продажа	Спот-курс	покупка	продажа
Доллар		6981	Доллар США/евро 1,235		
Доллар CAD	4215	4781	Доллар CAD/евро ?		
Евро		8971	Евро/фунт 5,891		
Англ. Фунт стерл	+5630	5789	Англ. Фунт стерл./доллар США ?		
Позиции (По каждой валюте):					

3 Темы рефератов

Тема 1	<ol style="list-style-type: none"> 1. Формы организации международных валютных отношений. 2. Основные элементы национальной, мировой валютных систем, их связь и различие. 3. Характеристика элементов национальной и мировой валютных систем. 4. Исторические типы валютных систем. 5. Парижская валютная система, ее основные структурные принципы. 6. Генуэзская валютная система, принципы ее функционирования. 7. Создание Бреттон-Вудской системы (1944 г.), ее основные принципы. 8. Кризис Бреттон-Вудской валютной системы и его причины. 9. Ямайская (1976 г.) валютная система, основные принципы ее построения. 10. Европейская валютная система. 11. Современные тенденции развития всемирного хозяйства и их влияние на международные 12. Валютные отношения.
Тема 2	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность валютного курса как стоимостной категории. 2. Режимы валютного курса. 3. Теория оптимального валютного пространства Р. Манделла. 4. Зависимость валютного курса от темпа инфляции. 5. Теории регулирования валютного курса, их функции, общие черты. 6. Теория паритета покупательной способности, ее развитие и современная интерпретация. Теория регулируемой валюты, ее основные направления. 7. Теория ключевых валют. 8. Теория фиксированных паритетов и курсов. 9. Теория плавающих валютных курсов. 10. Нормативная теория валютного курса.
Тема 3	<ol style="list-style-type: none"> 1. Участники сделок на мировых валютных рынках. Валютные дилеры, их состав. 2. Валютные инструменты внебиржевого валютного рынка. 3. Виды валютного свопа. 4. Биржевые валютные опционы. Валютный арбитраж. 5. Риски международных валютных операций, способы их страхования. 6. Особенности формирования валютного рынка в России.
Тема 4	<ol style="list-style-type: none"> 1. Рыночное и государственное регулирование валютных отношений, их сущность, соотношение между ними. 2. Валютная политика и ее формы. 3. Валютные ограничения. Сущность валютных ограничений как составной части валютного контроля. 4. Валютная политика России, ее цели, формы, средства реализации. Стратегическая и текущая валютная политика.
Тема 5	<ol style="list-style-type: none"> 1. Роль золота в истории денег. 2. Мировой рынок золота, особенности его формирования и функционирования. 3. Операции с золотом на мировом рынке, их виды. Динамика и современные особенности формирования рыночной цены золота.
Тема 6	<ol style="list-style-type: none"> 1. Платежный баланс как отражение мирохозяйственных связей страны. Структура платежного баланса. 2. Концепция баланса текущих операций. 3. Концепция базисного баланса. 4. Концепция ликвидности. 5. Концепция баланса официальных расчетов. 6. Возврат к измерению сальдо платежного баланса лишь по текущим

	<p>операциям.</p> <p>7. Методы регулирования платежного баланса.</p> <p>8. Особенности платежного баланса России.</p>
Тема 7	<p>1. Формы международных расчетов. Особенности международных расчетов.</p> <p>2. Валютные клиринги, их отличия от внутренних межбанковских клирингов.</p>

Критерии оценки реферата. Реферат – это письменное или устное сообщение, на основе совокупности ранее опубликованных исследовательских, научных работ или разработок, по соответствующей отрасли научных знаний, имеющих большое значение для теории науки и практического применения, представляет собой обобщенное изложение результатов проведенных исследований, экспериментов и разработок, известных широкому кругу специалистов в отрасли научных знаний.

Цель подготовки реферата:

- сформировать научно-исследовательские навыки и умения у обучающегося;
- способствовать овладению методами научного познания;
- освоить навыки публичного выступления;
- научиться критически мыслить.

Текст доклада должен содержать аргументированное изложение определенной темы. Реферат должен быть структурирован и включать введение, основную часть, заключение.

Таблица - Лист оценки реферата

Критерий	Минимальный ответ «2»	Изложенный, раскрытый ответ «3»	Законченный, полный ответ «4»	Образцовый, примерный, достойный подражания ответ «5»	Оценка
Раскрытие проблемы	Проблема не раскрыта, отсутствуют выводы	Проблема раскрыта не полностью. Выводы не сделаны или не обоснованы	Проблема раскрыта. Проведен анализ проблемы без дополнительной литературы. Не все выводы сделаны или не все обоснованы	Проблема раскрыта полностью. Проведен анализ проблемы с привлечением дополнительной литературы. Выводы обоснованы	
Представление	Представляемая информация логически не связана. Не использованы профессиональные термины	Представленная информация не систематизирована или непоследовательна. Использованы 1-2 профессиональных термина	Представленная информация систематизирована и последовательна. Использовано более 2 профессиональных терминов	Представленная информация систематизирована, последовательна и логически связана. Использовано более 5 профессиональных терминов	
Оформление	Не использованы информационные технологии. Более 4 ошибок в представляемой информации	Использованы информационные технологии частично. 3-4 ошибки в представляемой информации	Использованы информационные технологии. Не более 2 ошибок в представленной информации	Широко использованы информационные технологии. Отсутствуют ошибки в представляемой информации	
Ответы на вопросы	Нет ответов на вопросы	Только ответы на элементарные вопросы	Ответы на вопросы полные или частично полные	Ответы на вопросы полные с приведением примеров и пояснений	
Итоговая оценка					

4 ВОПРОСЫ ДЛЯ ЭКЗАМЕНА

1. Понятие валютных отношений и валютной системы. Зарождение валютных отношений. Факторы, обуславливающие развитие международных валютных отношений.
2. Формы организации международных валютных отношений. Основные элементы национальной мировой валютных систем, их связь и различие. Характеристика элементов национальной и мировой валютных систем.
3. Парижская валютная система, ее основные структурные принципы. Генеузская валютная система, принципы ее функционирования. Мировой валютный кризис (1939-1936 гг.). Создание Бреттон-Вудской системы (1944 г.), ее основные принципы.
4. Переход от американо-центризма к полицентризму в валютной сфере. Распад валютных зон. Кризис Бреттон-Вудской валютной системы и его причины.
5. Этапы кризиса. Ямайская (1976 г.) валютная система, основные принципы ее построения. Режим плавающих валютных курсов.
6. Европейская валютная система. Интеграционные процессы в Западной Европе и создание Европейского Союза (ЕС).
7. Создание Европейской валютной системы (1979 г.), ее цели. Структурные принципы ЕВС, их отличия от Ямайской валютной системы
8. Понятие валютного курса. Сущность валютного курса как стоимостной категории. Методы определения валютного курса. Прямая и косвенная котировка. Кросс-котировка. Спот-курс и форвардный курс.
9. Номинальный и реальный валютный курс. Номинальный эффективный валютный курс. Реальный эффективный валютный курс. Режимы валютного курса. Понятие гибкости валютного курса.
10. Классификация МВФ валютных курсов по степени гибкости. Фиксированный валютный курс, способы его установления. Ограниченно гибкий валютный курс.
11. Плавающий валютный курс, его виды: корректируемый, управляемо-плавающий и независимо плавающий курсы. Теория 'оптимального валютного пространства Р. Манделла.
12. Валютный коридор и основные способы его фиксации. Понятие равновесного валютного курса. Изменение валютного курса и способы его фиксации при определенном объеме спроса и предложения на иностранную валюту.
13. Оптимальный валютный курс, варианты его расчета, их преимущества и недостатки. Факторы, влияющие на валютный курс. Зависимость валютного курса от темпа инфляции.
14. Состояние платежного баланса, его влияние на валютный курс. Воздействие на валютный курс разницы процентных ставок в разных странах.
15. Влияние на валютный курс состояния валютного рынка и масштабов спекулятивных валютных операций на этих рынках. Зависимость валютного курса от степени использования определенной валюты на евторынке и в международных расчетах.
16. Ускорение и задержка международных платежей, их влияние на валютный курс. Зависимость валютного курса от степени доверия к валюте на национальных и мировых рынках.
17. Влияние валютной политики государства на динамику валютного курса. Влияние изменений валютного курса на международные экономические отношения. Активная роль валютного курса в системе международных экономических отношений.
18. Валютный курс как индикатор эффективности национальных издержек производства в системе мировой торговли. Резкие колебания валютного курса как фактор нестабильности международных валютно-кредитных отношений.
19. Последствия снижения и повышения валютного курса для экспортно-импортных операций. Понятие валютного демпинга, его последствия. Теории регулирования валютного курса, их функции, общие черты.

20. Теория паритета покупательной способности, ее развитие и современная интерпретация. Теория регулируемой валюты, ее основные направления. Теория ключевых валют. Теория фиксированных паритетов и курсов. Теория плавающих валютных курсов. Нормативная теория валютного курса.

21. Понятие мирового валютного рынка. Предпосылки появления валютных рынков. Основные особенности современных мировых валютных рынков, их функции. Инструменты сделок на валютных биржах. Виды валютных рынков.

22. Котировка валют, ее виды. Кросс-курс. Курсы продавца и покупателя. Валютная позиция банка. Открытая и закрытая валютная позиция. Короткая и длинная открытая валютная позиция.

23. Валютные инструменты внебиржевого валютного рынка. Сделка спот. Сделка аутрайт-форвард, ее отличие от сделки спот, направления использования.

24. Непоставляемые форварды. Валютнообменный своп (форекс-своп), его отличия от процентного свопа и от валютного свопа. Виды валютного свопа.

25. Внебиржевые валютные опционы, их виды: колл и пут. Комбинации опционов на внебиржевом рынке: стрэддл (стеллаж), стрэнгл, реверсия риска, мультивалютные опционы, уловные опционы, бинарные опционы, барьерные, бермудские, азиатские и другие виды опционов. Биржевые валютные инструменты.

26. Фьючерсные контракты, их отличия от аутрайт-форвардов. Биржевые валютные опционы. Валютный арбитраж.

27. Риски международных валютных операций, способы их страхования. Основные факторы, определяющие риски в международных валютных и кредитных операциях.

28. Валютные риски, их виды. Кредитные, процентные и трансфертные риски участников международных кредитно-финансовых операций.

29. Методы страхования валютных рисков. Защитные оговорки. Мультивалютные оговорки. Составные элементы механизма действия валютной оговорки.

30. Товарно-ценовая оговорка. Современные методы страхования валютного риска (валютные опционы, межбанковские свопы, форвардные сделки с валютой платежа, валютные фьючерсы).

31. Методы страхования кредитного риска (гарантии, система страхования международных кредитов, хеджирование). Особенности формирования валютного рынка в России. Рыночное и государственное регулирование валютных отношений, их сущность, соотношение между ними.

32. Уровни регулирования валютных отношений. МВФ как орган межгосударственного валютного регулирования. Валютная политика и ее формы. Понятие валютной политики, ее цели.

33. Структурная и текущая валютная политика. Формы валютной политики. Дисконтная (учетная) политика. Девизная политика. Валютные интервенции.

34. Диверсификация валютных резервов. Валютные ограничения. Регулирование степени конвертируемости валюты, режима валютного курса. "Курсовые перекосы".

35. "Европейская валютная змея". Двойной валютный рынок. Девальвация и ревальвация. Валютные ограничения. Сущность валютных ограничений как составной части валютного контроля.

36. Цели валютных ограничений. Валютная блокада. Принципы валютных ограничений, их основные сферы. Формы валютных ограничений.

37. Валютная политика России, ее цели, формы, средства реализации. Стратегическая и текущая валютная политика.

38. Валютные ограничения, сфера их действия. Управление официальными золотовалютными резервами. Эволюция режима валютного курса российского рубля. Проблемы и предпосылки перехода к полной конвертируемости рубля.

39. Роль золота в истории денег. Факторы, обуславливающие демонетизацию золота. Основные направления изменения роли золота в валютной сфере. Мировой рынок золота, особенности его формирования и функционирования.

40. Организационная структура и виды рынков золота. Мировые центры торговли золотом. Спрос и предложение на рынке золота. Сущность платежного баланса. Платежный баланс как отражение мирохозяйственных связей страны.

41. Структура платежного баланса. Торговый баланс. Баланс услуг и некоммерческих платежей. Баланс текущих операций. Баланс движения капиталов и кредитов.

42. Операции с официальными валютными резервами. Показатели платежного баланса и методы классификации его статей. Факторы, влияющие на платежный баланс.

43. Неравномерность экономического и политического развития стран, международная конкуренция. Циклические колебания экономики.

44. Методы регулирования платежного баланса. Материальная основа регулирования платежного баланса. Дефляционная политика. Девальвация. Валютные ограничения.

45. Финансовая и денежно-кредитная политика. Специальные меры государственного воздействия на платежный баланс. Методы балансирования платежных балансов.

46. Особенности платежного баланса России. Характеристика основных разделов платежного баланса России. Баланс текущих операций, характеристика его статей. Баланс капиталов и кредитов.

47. Понятие международных расчетов. Роль национальных валют, международных счетных валютных единиц и золота в международных расчетах.

48. Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок. Валюта цены и валюта платежа. Условия платежа. Средства платежа.

49. Формы международных расчетов. Особенности международных расчетов. Аккредитивная форма расчетов, ее схема. Виды аккредитивов. Преимущества и недостатки аккредитивной формы.

50. Инкассовая форма расчетов, ее преимущества и недостатки. Банковский перевод. Расчеты в форме аванса. Расчеты по открытому счету. Расчеты с использованием векселей и чеков.

51. Валютные клиринги, их отличия от внутренних межбанковских клирингов. Цели валютного клиринга. Многосторонний валютный клиринг. Международный кредит как экономическая категория.

52. Понятие международного кредита, его источники. Принципы международного кредита. Функции международного кредита. Роль международного кредита в развитии производства.

53. Теория обменного курса : модель IS-LM

54. Теория обменного курса : модель Манделла-Флеминга

Экзамен - форма проверки успешного выполнения студентами усвоения учебного материала дисциплины. Вопросы, выносимые на экзамен, доводятся до сведения студентов за месяц до сдачи зачета. Контрольные требования и задания соответствуют требуемому уровню усвоения дисциплины и отражают ее основное содержание. Критерии оценки знаний при проведении экзамена. Оценка «отлично» выставляется студенту, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями материала учебной программы, умеет свободно выполнять задания, предусмотренные учебной программой, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой. Оценка «хорошо» выставляется студенту, обнаружившему полное знание материала учебной программы, успешно выполняющему предусмотренные учебной программой задания, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной

программой. Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, который показал знание основного материала учебной программы в объеме, достаточном и необходимым для дальнейшей учебы и предстоящей работы, справился с выполнением заданий, предусмотренных учебной программой, знаком с основной литературой, рекомендованной учебной программой. Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, не знающему основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы.

5. Литература

2 Основная литература

1. Деньги, кредит, банки (в таблицах, рисунках и схемах): учеб. наглядное пособие / Куб. гос. аграр. ун-т; Л.Ю. Питерская, И.В. Ворошилова, Д.Я. Родин и др.; под общ. Ред. Л.Ю. Питерской. - Краснодар: КубГАУ, 2015. – 117 с.
2. Калинин Н.В. Деньги, кредит, банки: учебник / Калинин Н.В., Матраева Л.В., Денисов В.Н. –М.: Дашков и К, 2015. – 300 с.
3. Акимова Е.М. Финансы. Банки. Кредит [Электронный ресурс]: курс лекций/ Акимова Е.М., Чибисова Е.Ю.- Электрон. текстовые данные.- М.: Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ, 2015.- 264 с.- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/40575>.- ЭБС «IPRbooks»
4. Калинин Н.В. Деньги. Кредит. Банки [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Калинин Н.В., Матраева Л.В., Денисов В.Н.— Электрон.текстовые данные.- М.: Дашков и К, 2015.- 304 с.- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/35271>.- ЭБС «IPRbooks»

Дополнительная литература:

- 1 Дышлевский С.В. Энциклопедия валютного спекулянта [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Дышлевский С.В.— Электрон.текстовые данные.— М.: ЦИПСИР, 2015.— 443 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41955>.— ЭБС «IPRbooks»
- 2 Карпович О.Г. Глобальные проблемы и международные отношения [Электронный ресурс]: монография/ Карпович О.Г.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.— 503 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18186>.— ЭБС «IPRbooks»
- 3 КейтРоджерс Валютный и денежный рынок [Электронный ресурс]: курс для начинающих/ КейтРоджерс— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2014.— 352 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/22806>.— ЭБС «IPRbooks»
- 4 Скудалова Т.В. Валютное регулирование и валютный контроль [Электронный ресурс]: учебник/ Скудалова Т.В.— Электрон.текстовые данные.— СПб.: Интермедия, 2015.— 376 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/27969>.— ЭБС «IPRbooks»

6. Глоссарий

Авуары – вклады в иностранных банках.

Аккредитив – условное денежное обязательство, принимаемое банком по поручению плательщика, произвести платежи в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому банку осуществить такие платежи.

Аккредитив безотзывный – открывается на определенный срок без права аннулирования до истечения срока.

Аккредитив документарный – А., по условиям которого банк обязуется выплатить, согласно инструкциям покупателя, определенную сумму продавцу против предъявления товарораспорядительных документов.

Аккредитив неподтвержденный – А., при котором отсутствует подтверждение платежа со стороны банка, через который предусматривается платеж; выплата по А. производится только после того, как банк импортера перечислит соответствующую сумму.

Аккредитив непокрытый – А., при открытии которого банк-эмитент предоставляет исполняющему банку право списывать средства с ведущегося у него корреспондентского счета в пределах суммы аккредитива.

Аккредитив отзывный – А., который может быть прекращен или изменен банком-эмитентом на основании письменного распоряжения плательщика без предварительного согласования с получателем средств.

Аккредитив подтвержденный – А., при котором банк, через который происходит оплата, принимает на себя обязательства произвести платеж указанной в А. суммы независимо от поступления средств от банка-эмитента.

Аккредитив покрытый – А., по которому банк переводит собственные средства плательщика или предоставленный ему кредит в распоряжение банка-поставщика.

Аккредитив простой – выдается на заранее установленную сумму и сохраняет силу до полного снятия этой суммы со счета.

Аккредитив револьверный – А., открываемый не на полную сумму платежей, а на ее часть и автоматически возобновляемый по мере осуществления расчетов за очередную партию товаров.

Аннулирование внешнего долга – отказ государства-заемщика от уплаты платежей по внешним займам.

Баланс движения капиталов и кредита – раздел платежного и расчетного балансов, показывающий соотношение экспорта и импорта капиталов и кредитов.

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

Баланс платежный – соотношение денежных платежей, поступающих в данную страну из-за границы, и всех ее платежей за границу в течение определенного времени.

Баланс текущих операций – балансовый счет, обобщающий результаты обмена товарами и услугами, а также трансфертов между страной и остальным миром за определенный период.

Баланс услуг и некоммерческих платежей – раздел платежного баланса, который отражает движение платежей по "невидимым" операциям (услуги, трансферты, доходы от инвестиций).

Банковские офшорные зоны – пространства, обладающие географической и/или юридической экстерриториальностью и используемые для проведения банковских операций с нерезидентами на условиях, отличных от действующих на внутреннем национальном рынке капиталов.

Банк международных расчетов (БМР) – создан в 1930г. центральными банками Бельгии, Великобритании, Германии, Италии, Франции и Японии и группой банков США

для совместного проведения финансовых операций международного характера и консультаций по валютно-финансовым вопросам. Ведет мониторинг международной банковской деятельности и устанавливает правила, регулирующие международную банковскую деятельность.

Банковский консорциум – форма временного межбанковского соглашения для совместного проведения финансовых операций по размещению займов, снижению кредитных рисков или для операций с ценными бумагами.

"Бегство" капиталов – массовый отток капитала из одной страны в другие в разных формах и на разные сроки в поисках более прибыльных и надежных сфер его применения.

Биржа валютная – организованный рынок, где совершаются валютные операции.

Валюта – денежная единица любой страны.

Валюта иностранная – денежные знаки иностранных государств и кредитные средства обращения и платежа в иностранных денежных единицах.

Валюта клиринговая – валютная единица, используемая при клиринговых расчетах между странами; функционирует только в безналичном виде.

Валюта кредита – установленная партнерами валюта при предоставлении кредита.

Валюта национальная – законодательно установленный в стране денежный знак, денежная единица данной страны.

Валюта неконвертируемая (замкнутая) – национальная валюта, которая функционирует только в пределах одной страны и не обменивается на другие иностранные валюты.

Валюта платежа – валюта, в которой происходит фактическая оплата товара во внешнеторговой сделке или погашение международного кредита.

Валюта резервная – иностранная валюта, которую государство хранит как часть своих валютных резервов.

Валюта свободно конвертируемая – свободно обменивается на любую иностранную валюту.

Валюта сделки – валюта, в которой устанавливается цена товара во внешнеторговом контракте или выражается сумма международного кредита.

Валюта частично конвертируемая – национальная валюта стран, в которых применяются ограничения по отдельным видам операций.

Валютная интеграция – процесс координации валютной политики, формирования наднационального механизма валютного регулирования, создания межгосударственных валютно-кредитных организаций.

Валютная интервенция – вмешательство центрального банка в операции на валютном рынке с целью регулирования курса национальной валюты путем купли-продажи иностранной валюты.

Валютная корзина – набор валют, средневзвешенный вес которых берется за основу при установлении расчетной валютной единицы.

Валютная "лихорадка" – перемещение "горячих" денег, массовая продажа неустойчивых валют в ожидании их девальвации и скупка валют-кандидатов на ревальвацию.

Валютная оговорка – условие в международном соглашении, предполагающее пересмотр суммы платежа пропорционально изменению курса валюты оговорки с целью страхования риска экспортера или кредитора от риска обесценения валюты.

Валютная позиция – соотношение требований и обязательств банка (фирмы) в иностранной валюте; закрытая – совпадение требований и обязательств; открытая – несовпадение требований и обязательств; открытая длинная – требования превышают обязательства; открытая короткая – обязательства превышают требования по данной валюте.

Валютная политика – совокупность мер государства в сфере валютных отношений в соответствии с текущими и стратегическими целями.

Валютная система – форма организации валютных отношений, закреплённая национальным законодательством или межгосударственным соглашением.

Валютная спекуляция – деятельность банков и фирм в расчёте на получение прибыли от изменения курсов валют на валютных рынках.

Валютное регулирование – деятельность государства, направленная на регламентацию международных расчётов и порядка совершения сделок с валютными ценностями.

Валютно-финансовые условия торговых сделок – предусматриваемые внешнеторговым контрактом валюта цены, валюта платежа, курс их пересчёта, валютные оговорки и формы расчётов.

Валютные ограничения – система экономических, правовых и организационных мер, регламентирующих операции с национальной и иностранной валютой, золотом.

Валютные операции – банковская деятельность по купле-продаже иностранной валюты.

Валютные резервы – официальные запасы иностранной конвертируемой валюты, предназначенные для международных расчётов.

Валютный арбитраж – валютная операция между банками в виде покупки/продажи валют с последующим совершением обратной сделки в целях получения прибыли за счёт разницы в курсах на разных валютных рынках (пространственный в.а.) или за счёт колебаний курса в течение определённого периода времени (временной в.а.).

Валютный клиринг – международное платёжное соглашение об обязательном взаимном зачёте международных требований и обязательств.

Валютный контроль – контроль государства за операциями с валютой; система валютных ограничений, а также меры государства по надзору, регистрации, статистическому учёту валютных операций.

Валютный коридор – установление нижнего и верхнего пределов колебаний курса национальной валюты в условиях его неустойчивости.

Валютный кризис – резкое падение курса национальной валюты относительно валют других стран.

Валютный курс – соотношение между денежными единицами разных стран.

Валютный курс номинальный – существующее соотношение количества единиц национальной валюты и иностранных валют.

Валютный курс плавающий (гибкий) – система валютного регулирования, при которой страна может изменять обменный курс с целью уравновесить внутренний рынок.

Валютный курс реальный – обменный курс, учитывающий соотношение уровней цен в обеих странах; рассчитывается как частное от деления номинального курса на отношение индекса цен в сравниваемых странах.

Валютный курс спот – базовый курс валютного рынка, курс соотношения спроса и предложения; ставка обмена двух валют с немедленной поставкой (в течение двух рабочих дней).

Валютный курс фиксированный – официально установленное и неизменное отношение национальной валюты к иностранным.

Валютный паритет – соотношение между двумя валютами, устанавливаемое в законодательном порядке; является основой валютного курса.

Валютный риск – возможность одной из сторон сделки понести убытки в связи с изменениями курса валют, покупательной способности валюты контракта или с введением валютного контроля.

Валютный рынок – рынок иностранной валюты, на котором отдельные лица, фирмы, банки и другие институты обменивают валюту одной страны на валюту другой страны по курсу, формирующемуся под влиянием спроса и предложения.

Внешний государственный долг – общая сумма задолженности государства по непогашенным внешним займам и не выплаченным по ним процентам.

Всемирный банк – учрежден 1 июля 1944г. на Бреттон-Вудской конференции. Штаб-квартира – г. Вашингтон (США). Членами В.б. в настоящее время являются 185 стран. В.б. включает: Международный банк реконструкции и развития, Международную ассоциацию развития, Международную финансовую корпорацию, Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций, Международный центр для урегулирования спорных инвестиций. Приоритеты деятельности В.б.: инвестиции (сельское хозяйство, энергетика, транспорт, строительство), техническая помощь, защита окружающей среды, развитие частного сектора в развивающихся странах.

Глобализация – процесс развития мировой экономики, направленный на формирование единого мирового экономического пространства и интегрированного мирового хозяйства; характеризуется открытостью рынков, высоким уровнем взаимозависимости национальных экономик, интеграцией и диверсификацией международных рынков капитала.

"Горячие" деньги – краткосрочные денежные капиталы, стихийно перемещающиеся по каналам мирового рынка ссудных капиталов между странами в поисках прибыли и надежного убежища.

Грационный (льготный) период кредита – срок от момента получения до начала погашения кредита.

Двойной валютный рынок – форма организации валютного рынка, предусматривающая двойную котировку валютных курсов: отдельно по коммерческим и финансовым операциям.

Девальвация – снижение курса национальной денежной единицы по отношению к валютам других стран или международным валютным единицам.

Девизная политика – регулирование валютного курса путем покупки и продажи иностранной валюты.

Девизы – платежные средства в иностранной валюте, предназначенные для международных расчетов.

Демонетизация – утрата благородными металлами денежных функций.

Денежный рынок – рынок, на котором обращаются краткосрочные долговые обязательства (со сроком погашения менее 1 года).

Депорт – на валютном рынке пролонгационная срочная сделка по покупке валюты на заранее указанный в договоре срок по цене выше цены ее обратной продажи в конце этого срока; состоит из двух сделок: одна – по покупке на условиях спот, другая, обратная ей сделка, - по продаже на условиях форвард; договоры покупки-продажи заключаются одновременно.

Деривативы – производные финансовые инструменты; используются для хеджирования и извлечения спекулятивной прибыли.

Дефолт – отказ страны-должника от обязательств по обслуживанию внешнего долга.

Диверсификация валютных резервов – политика государства, банков, ТНК, направленная на регулирование структуры валютных резервов путем включения в их состав разных иностранных валют с целью обеспечения международных расчетов и защиты их от валютных рисков.

Дисконтная (учетная) политика – осуществляется центральными банками путем изменения официальной учетной ставки, что оказывает воздействие на темп инфляции, на состояние платежного баланса и валютный курс.

Долларизация – разновидность "бегства" капитала; использование доллара США в стране с другой национальной валютой в качестве средства обращения, единицы расчета и сбережения, что ведет к вытеснению отечественной валюты с внутреннего рынка, возникновению параллельного обращения валют.

Евро – единая валюта стран-членов европейской валютной системы (еврозоны).

Евробанк – банк-нерезидент (офшорный), расположенный в международном финансовом или офшорном банковском центре, не подчиняется национальному

регулированию, не имеет резервных требований, страховки депозитов, свободен от национальных налогов.

Евровалюта – любая свободно конвертируемая валюта, депонированная в банке за пределами страны эмиссии валюты и не подлежащая юрисдикции страны происхождения валюты.

Евровалютный рынок – международный банковский рынок краткосрочных и среднесрочных капиталов, на котором операции осуществляются в евровалютах.

Евродоллары – доллары США, находящиеся на счете иностранного банка и используемые им на международном рынке ссудных капиталов (еврорынке).

Еврокредиты – международные займы, предоставляемые крупными коммерческими банками за счет ресурсов евровалютного рынка.

Европейская "валютная змея" – режим совместно колеблющихся валютных курсов, введенных странами ЕЭС с целью стимулирования интеграционного процесса.

Европейская валютная система – форма организации валютных отношений между странами ЕС с целью стимулирования интеграции.

Европейская система центральных банков – создана в соответствии с Маастрихтским договором. Состоит из Европейского Центрального банка и центральных банков всех государств-членов Европейского союза с целью выработки и осуществления денежно-кредитной и валютной политики ЕС, проведения международных валютных операций, содействия нормальному функционированию платежных систем.

Европейский банк реконструкции и развития – создан в 1991г. с целью способствовать становлению рыночной экономики, частного сектора в странах Центральной и Восточной Европы, выдает целевые кредиты под конкретные объекты, осуществляет прямые инвестиции в регионе. Штаб-квартира – г. Лондон.

Европейский экономический, валютный и политический союз (Евросоюз) – объединение европейских государств с целью создания единого рынка, в рамках которого обеспечена полная свобода передвижения товаров, услуг, капиталов и рабочей силы, а также единой денежной единицы и центрального банка.

Золотая "лихорадка" – "бегство" от нестабильных валют к золоту и повышение в связи с этим его цены.

Золотовалютные резервы – официальные запасы золота и иностранной валюты в центральном банке и финансовых органах страны, а также в международных валютно-кредитных организациях; включают валютные резервы, золотые запасы, резервную позицию в МВФ и СДР.

Золотодевизный стандарт – урезанная форма золотого стандарта, при которой центральный банк обязуется обменивать национальную денежную единицу не на золото, а на валюту стран, придерживающихся полной формы золотого стандарта. Впервые утвердился в рамках Генуэзской валютной системы и просуществовал до 1971 г.

Золотой запас – централизованный резерв золота в слитках и монетах в распоряжении центрального банка или казначейства страны и международных валютно-кредитных организаций.

Золотой паритет – соотношение денежных единиц разных стран по их официальному золотому содержанию.

Золотой стандарт – международная валютная система, основанная на официальном закреплении золотого содержания в единице национальной валюты с обязательством центральных банков свободно покупать и продавать национальную валюту в обмен на золото.

Золотомонетный стандарт – классическая форма золотого стандарта, при котором золотые монеты находятся в свободном денежном обращении.

Золотослитковый стандарт – форма золотого стандарта, при которой центральный банк не разменивает банкноты на золото, но обязуется продавать стандартные слитки по золотому содержанию денежной единицы.

Золотые точки – пределы отклонений курсов валют от монетного паритета при золотом стандарте.

Инвестиционная позиция страны – баланс внутренних инвестиций и сбережений, к ВВП в процентах.

Инкассо – банковская операция, посредством которой банк по поручению своего клиента получает на основании расчетных документов причитающиеся ему денежные средства от покупателя за отгруженные в его адрес товарно-материальные ценности и зачисляет эти средства на его счет в банке.

Инкассо документарное – инкассо коммерческих документов.

Инкассо чистое – инкассо платежных документов.

Интернационализация экономики – формирование устойчивых производственно-экономических связей между отдельными странами на основе международного разделения труда.

Квота в МВФ – доля участия страны-члена МВФ в капитале фонда.

Конверсионные валютные операции – сделки по покупке и продаже иностранной валюты в наличной и безналичной формах за национальную валюту.

Конверсия государственных займов – изменение первоначальных условий государственных займов в интересах должника: понижение процента, перенос срока погашения, изменение валюты займа и т.п.; один из методов управления государственным долгом.

Конвертируемость валюты – свободный обмен национальной валюты на иностранную валюту.

Консолидация займов – увеличение сроков обращения выпущенных займов путем перевода краткосрочных займов в долгосрочные; один из методов управления государственным долгом.

Котировка валюты – установление курса иностранных валют в соответствии с действующими законодательными нормами и сложившейся практикой.

Кредит акцептно-рамбурсный – форма кредитования внешней торговли, основанная на сочетании акцепта и возмещения (рамбурсирования) средств банку акцептанту.

Кредит акцептный – предоставляется крупным первоклассным банком в форме акцепта тратт, выставляемых банку экспортерами.

Кредит межгосударственный – кредитные отношения, в которых заемщиком и/или кредитором выступает государство.

Кредит международный – движение ссудного капитала в международной сфере, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов.

Кредит револьверный – возобновляемый кредит; кредитное соглашение, позволяющее заемщику регулярно в течение определенного периода многократно получать кредит до некоторой максимальной суммы и в любое время погашать его.

Кредит связанный – ссуда одной страны другой, обусловленная обязательством страны-заемщика купить товары или услуги в стране, предоставляющей ссуду.

Кредит синдицированный – предоставляется совместно объединением (синдикатом) двух или более банков одному заемщику.

Кредит смешанный – метод кредитования, который включает в себя как экспортные кредиты, так и льготные долгосрочные государственные кредиты из фондов помощи.

Кредитная блокада – отказ от предоставления кредита стране или группе стран со стороны других стран и международных кредитных организаций.

Кредитная позиция (чистая) – соотношение требований и обязательств по международным инвестициям.

Кросс-курс – соотношение между двумя валютами, которое определяется на основе курса этих валют по отношению к какой-либо третьей валюте.

Курсовая разница – разница в сумме валютной выручки или платежей, возникающая в результате изменения курса национальной валюты по отношению к иностранной валюте за время с момента заключения сделки до момента платежа по сделке.

Либерализация внешнеэкономической деятельности – освобождение от ограничений на движение товаров, услуг, капитала.

Либор – ставка предложения (продавца), по которой банки готовы предоставлять друг другу краткосрочные ресурсы на межбанковском еврвалютном рынке в Лондоне.

Лидс энд лэге – форма валютной спекуляции в виде ускорения или задержки расчетов по внешнеторговым сделкам с целью получения выгоды от изменения валютных курсов.

Лизинг международный – предоставление лизингодателем материальных ценностей иностранному лизингополучателю в аренду; одна из форм международного кредита; подразделяется на импортный, экспортный и транзитный.

Лондонский клуб кредиторов – объединяет более 600 крупнейших коммерческих банков США, Западной Европы и Японии; создан в целях совместного кредитования и урегулирования проблем с официальными заемщиками.

Межбанковский рынок – внебиржевой рынок взаимных банковских операций.

Международная валютная ликвидность – совокупность источников финансирования и кредитования мирового платежного оборота; в аспекте национальной экономики служит показателем кредитоспособности и платежеспособности страны и включает в себя официальные золотовалютные резервы, счета в СДР и резервную позицию в МВФ.

Международные валютно-кредитные организации – международные экономические организации, созданные на основе межгосударственных соглашений с целью регулирования валютных и кредитных отношений.

Международные валютные единицы – денежные единицы, представляющие собой условный масштаб, применяемый для соизмерения международных требований и обязательств, определения валютного курса.

Международные расчеты – система регулирования платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим между контрагентами разных стран.

Международные региональные банки развития – созданы для кредитования проектов развития региона, в первую очередь в экономической и социальной инфраструктуре, сельском хозяйстве, добывающей и обрабатывающей промышленности (Межамериканский, Африканский, Азиатский и др. банки развития).

Международный банк реконструкции и развития (МБРР) – межправительственная финансовая организация, основная в группе Всемирного банка. Основан вместе с МВФ по решению Бреттон-Вудской конференции. Цель – содействие инвестициям на реконструкцию и развитие экономики стран-членов МБРР. Специализируется на долгосрочных кредитах на структурные сдвиги в экономике.

Международный валютный фонд (МВФ) – международная валютно-кредитная организация, создана в 1944г. по решению Бреттон-Вудской конференции с целью содействия развитию международной торговли и валютного сотрудничества; предоставляет инвалютные займы для покрытия временного дефицита платежного баланса, поддержки курса национальной валюты.

Международный денежный рынок – рынок краткосрочного капитала, включает валютные и еврвалютные рынки.

Международный кредитный рынок – включает банковское кредитование, а также рынок долговых ценных бумаг, на котором оперируют резиденты разных стран.

Международный финансовый рынок – включает валютные и еврвалютные рынки краткосрочного капитала и рынки долгосрочного капитала.

Международный рынок ссудных капиталов – сфера рыночных отношений, которая обеспечивает международную миграцию ссудных капиталов.

Многовалютный стандарт – современная валютная система, основанная на нескольких валютах – американском долларе, евро, японской иене.

Множественность валютных курсов – режим дифференцированных валютных курсов, предполагающий применение разных валютных курсов по различным видам операций.

Мораторий – объявление о временной приостановке выплаты государственной задолженности внешним кредиторам.

Московская межбанковская валютная биржа – ведущая российская универсальная биржа, организующая торги на валютном и фондовом рынках, а также на рынке производных инструментов. Учреждена в 1992г.

"Невидимые" операции – термин, применяемый для обозначения статей платежного баланса, не относящихся к экспорту или импорту товаров.

Нерезидент – юридические и физические лица, действующие в данной стране, но проживающие и зарегистрированные в другой.

Номинальный валютный курс – текущий курс валюты.

Обслуживание внешнего долга – периодические выплаты государства-должника своим кредиторам для погашения как начисленных процентов на кредит, так и суммы внешнего долга.

Опцион валютный – контракт, заключаемый по цене премии и дающий право, но не обязательство купить/продать (отказаться от сделки) определенное количество валюты на протяжении определенного срока (или по его истечении) по цене исполнения контракта. Различают опцион колл – опцион на покупку и опцион пут – опцион на продажу.

Официальные займы и кредиты – предоставляют различные государственные структуры иностранных государств, международные и региональные кредитные организации; предоставляются на льготных условиях, источник – бюджетные средства.

Офшорный банковский центр – центр, не считающийся составной частью экономики страны размещения, где действуют налоговые, валютные и другие льготы для нерезидентов и можно проводить операции, не подпадающие под национальное регулирование.

Параллельная валюта – валюта, используемая в странах с высоким уровнем инфляции; наряду с национальной валютой выполняет все функции денег.

Парижский клуб – неформальный орган, созданный в 1956г. и объединяющий страны-кредиторы на правительственном уровне. Его задача – урегулирование отношений со странами-должниками, испытывающими трудности с обслуживанием своих обязательств по государственным кредитам перед членами клуба.

Паритет покупательной способности валюты – соотношение между двумя (или несколькими) валютами по их покупательной способности к определенному набору товаров и услуг.

Платежеспособность страны – способность страны своевременно погашать свой внешний долг в приемлемой для кредитора валюте. Показатель – норма обслуживания долга: отношение платежей по обслуживанию долга к экспорту товаров и услуг.

Расчеты по открытому счету – форма коммерческого кредита; предполагает предоставление импортером экспортеру необходимых документов, минуя банки, и зачисление импортером сумм платежа на открытый счет в сроки, установленные по согласованию сторон.

Ревальвация – повышение курса национальной валюты по отношению к валютам других стран и международным валютным единицам.

Регулирование международных валютных и кредитных отношений – 1) рыночное регулирование на основе действия законов рынка; 2) государственное регулирование.

Резидент – находящиеся в стране граждане и юридические лица, имеющие постоянное местожительство или местонахождение в этой стране.

Репорт – на валютном рынке сочетание наличной сделки по продаже иностранной валюты на национальную валюту с одновременным заключением сделки на ее покупку через определенный срок по более высокому курсу.

Реструктуризация долга – действия кредитора по снижению долговой нагрузки.

Рефинансирование долга – процедура, по которой просроченные платежи или будущие обязательства по обслуживанию долга по официально поддержанному экспортному кредиту оплачиваются новым займом.

Рубль валютный – рублевый эквивалент иностранной валюты, полученный путем перевода суммы валюты в рубли по фиксированному курсу центрального банка.

Рынок золота – рынок, на котором регулярно осуществляется купля-продажа золота, в основном в форме стандартных слитков, а также золотых медалей и медальонов, монет, листов, пластинок, проволоки, золотых сертификатов.

СВИФТ – Сообщество всемирных межбанковских финансовых телекоммуникаций – автоматизированная система осуществления международных платежей через сеть компьютеров и межбанковских телекоммуникаций. Создана в 1973г.

Своп валютный – обмен двух валют и обратный обмен в согласованную дату; операция состоит из двух частей: сначала покупается иностранная валюта по курсу спот, затем она продается по курсу форвард.

Совместное финансирование – форма международного долгосрочного кредитования несколькими странами особо крупных объектов.

Специальные права заимствования (СДР) – денежная единица на основе корзины ведущих валют, созданная МВФ; международный резервный актив, используемый в качестве счетной и учетной единицы между членами МВФ.

Спот – наличные валютные сделки, при которых обмен валют производится не более чем в течение трех рабочих дней (включая день сделки).

Спрэд – разница между ценами двух активов или разница ставок доходности.

Срочная валютная сделка – операция по купле-продаже валют, при которой платеж производится через определенный срок по курсу, зафиксированному в момент заключения сделки.

Страхование экспортных кредитов – страхование экспортера продукции от риска неплатежа со стороны импортера.

Суверенный долг – долг центрального правительства.

Тезаврация золота – накопление золота частными владельцами в виде сокровища или страховых фондов.

Транснациональные банки – крупные кредитно-финансовые комплексы универсального типа, имеющие широкую сеть заграничных филиалов, контролирующие валютные и кредитные операции на мировом рынке.

Факторинг – переуступка поставщиком фактору неоплаченных счетов-фактур за поставленные товары на условиях немедленной оплаты фактором основной части счета; оставшаяся часть поставщик получает за вычетом процентов за кредит и комиссионных платежей за услуги банка после оплаты покупателем.

Факторинг конфиденциальный – ограничен учетом фактур, счетов клиента к своим должникам и получением кредита в счет будущей оплаты долга должником.

Факторинг открытый – договор факторинга между клиентом и фактор-банком, по которому клиент передает банку копии счетов по заключенным им сделкам с партнерами, а банк выплачивает клиенту основную часть суммы этих счетов немедленно.

Финансовая глобализация – открытость и интеграция финансовых рынков, масштабность международных финансовых потоков, высокая доля и возрастающая роль иностранных ресурсов в национальных экономиках.

Форвардная сделка – заключается вне биржи, в межбанковской торговле; контракт не стандартизирован, ответственность за выполнение лежит на партнерах по сделке.

Форвардный валютный курс – устанавливается участниками валютной сделки, которая реально будет осуществлена через определенный период времени на фиксированную дату.

Форфейтинг – кредитование экспорта путем покупки без права регресса (оборота) долговых требований по внешнеторговым сделкам на прежнего владельца.

Фьючерс валютный – обязательство о продаже или покупке (в свободном биржевом торге) стандартного количества конкретной валюты на определенную дату в будущем по курсу, установленному при заключении контракта.

Чистая внешняя задолженность – измеряется соотношением зарубежных активов и обязательств.

Экспортно-импортные банки – специализированные кредитные институты, предназначенные для кредитования и страхования внешнеэкономических операций, гарантирования экспортных кредитов, проведения валютных операций и расчетов по экспорту и импорту.

Экспортные кредиты – кредиты, предоставляемые иностранным покупателям или их банкам с целью финансирования продаж товаров и услуг и стимулирования экспорта.

ЭКЮ – европейская денежная единица; эмитируется с марта 1979г. на основе валютной корзины 12 стран Европейской валютной системы; с 1999г. преобразована в евро.

Эмбарго – полный или относящийся к отдельным товарам и услугам запрет на импорт в страну или экспорт из страны; форма экономических санкций.

Эффективный реальный валютный курс – курс национальной валюты к корзине валют основных торговых партнеров с учетом их удельного веса в товарообороте страны, рассчитанный по соотношению реальных валютных курсов.