



9 Организация деятельности банков на валютном рынке



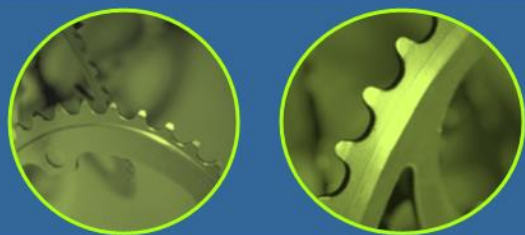
План лекции

- 1. Регулирование валютных операций коммерческих банков**
- 2. Экономические основы валютных операций коммерческих банков**
- 3. Виды банковских валютных операций**
- 4. Валютные риски и методы их регулирования**



Валюта

1. Регулирование валютных операций коммерческих банков



Валюта — денежные знаки иностранных государств

1. денежные знаки в виде:

- *банкнот*
- *казначейских билетов*
- *монет*

находящиеся в обращении и являющиеся законным средством наличного платежа на территории иностранного государства, а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену денежные знаки

2. средства на банковских счетах и банковских вкладах в форме:

- денежных единиц иностранных государств
- международных денежных или расчетных единицах.



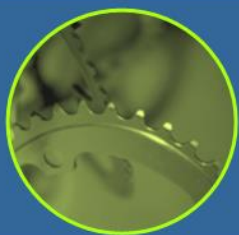
Правовая основа валютных операций

- Правовой основой валютных операций коммерческих банков Российской Федерации служит валютное законодательство России.
- Под валютным законодательством понимается совокупность правовых норм, определяющих порядок осуществления международных расчетов, операций с валютными ценностями и контроля за соблюдением валютного законодательства.
- Базовым документом валютного законодательства является Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ.
- Цель закона — обеспечение реализации единой государственной валютной политики, а также устойчивости валюты Российской Федерации и стабильности внутреннего валютного рынка России как факторов прогрессивного развития национальной экономики и международного экономического сотрудничества.



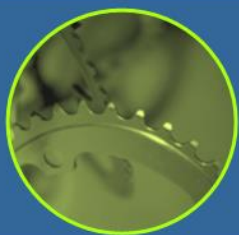
Основные понятия валютного рынка РФ

- **Валюта Российской Федерации** - денежные знаки в виде банкнот и монеты Банка России, находящиеся в обращении в качестве законного средства наличного платежа на территории РФ, а также средства на банковских счетах и в банковских вкладах
- **Иностранная валюта** также включает денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным средством наличного платежа на территории соответствующего иностранного государства (группы иностранных государств) и средства на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах.
- **Внутренние ценные бумаги** - эмиссионные ценные бумаги, номинальная стоимость которых указана в валюте РФ и выпуск которых зарегистрирован в России; а также иные ценные бумаги, удостоверяющие право на получение валюты РФ, выпущенные на территории России
- Остальные ценные бумаги (не попадающие под критерии внутренних) - **внешние ценные бумаги**.
- Под **валютными ценностями** понимается иностранная валюта и внешние ценные бумаги.
- **Уполномоченные банки** - кредитные организации, созданные в соответствии с законодательством РФ и имеющие право на основании лицензий ЦБ РФ осуществлять банковские операции со средствами в иностранной валюте



Резиденты

- В контексте валютного регулирования и валютного контроля важно разграничение понятий резидентов и нерезидентов.
- **Резиденты:**
 - физические лица, являющиеся гражданами России (за исключением граждан России, постоянно проживающих в иностранном государстве не менее одного года);
 - постоянно проживающие в России на основании вида на жительство иностранные граждане и лица без гражданства;
 - юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации;
 - находящиеся за пределами территории Российской Федерации филиалы, представительства и иные подразделения резидентов;
 - дипломатические представительства, консульские учреждения Российской Федерации и иные официальные представительства РФ за пределами страны, а также постоянные представительства России при международных организациях
 - Российская Федерация, ее субъекты, муниципальные образования



Нерезиденты

- физические лица, не являющиеся резидентами;
- юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств и имеющие местонахождение за пределами территории Российской Федерации; дипломатические представительства иностранных государств в России;
- межгосударственные и межправительственные организации, их филиалы и постоянные представительства в России;
- филиалы нерезидентов и др.



Лицензирование валютных операций

- Покупка и продажа иностранной валюты в РФ проводится через уполномоченные банки, имеющие лицензии Банка России осуществлять банковские операции со средствами в иностранной валюте
- Виды банковских лицензий на валютные операции:
 - лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц)
 - лицензия на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте
 - генеральная лицензия



Валютное регулирование

- **Валютное регулирование** - определение государством принципов осуществления операций с валютными ценностями
- Органами валютного регулирования в России являются Центральный банк и Правительство Российской Федерации
- Если порядок осуществления валютных операций и использования счетов не установлены органами валютного регулирования в соответствии с Законом, валютные операции осуществляются, счета открываются и операции по счетам проводятся без ограничений
- Центральный банк как орган валютного регулирования устанавливает формы учета и отчетности по валютным операциям, порядок и сроки их представления, а также готовит и публикует статистическую информацию по валютным операциям



Цели валютного регулирования

Защита национальной валюты

Поддержание устойчивости национальной валюты

Ограничение масштабов утечки капиталов из страны

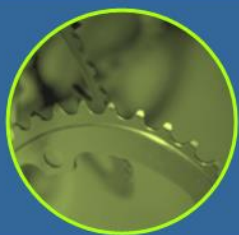
Обеспечение необходимого уровня валютных резервов страны

Равновесие платежного баланса



Основные методы валютного регулирования в России

- требование проведения валютных операций через уполномоченные банки
- лицензирование валютных операций путем выдачи уполномоченным банкам лицензий на проведение валютных операций
- требование репатриации (обязательного перевода из-за границы экспортной выручки)
- требования к резидентам оформления паспорта сделки при осуществлении операций с нерезидентами
- лимитирование вывоза иностранной и национальной валюты из России



Валютный контроль

- **Валютный контроль** — государственный контроль за соблюдением резидентами и нерезидентами норм валютного законодательства при осуществлении валютных операций
- Валютный контроль в России осуществляют Правительство Российской Федерации, органы и агенты валютного контроля
- Органами валютного контроля являются Банк России, федеральные органы исполнительной власти, уполномоченные Правительством
- **Агентами** валютного контроля выступают уполномоченные банки, подотчетные Банку России, а также не являющиеся уполномоченными банками профессиональные участники рынка ценных бумаг
- Контроль за совершением валютных операций кредитными организациями и валютными биржами осуществляет Банк России.
- Контроль за совершением валютных операций резидентами и нерезидентами, не являющимися кредитными организациями или валютными биржами, осуществляют федеральные органы исполнительной власти, выполняющие функции органов валютного контроля и агенты валютного контроля.



Права агентов валютного контроля

- проводить проверки соблюдения резидентами и нерезидентами актов валютного законодательства и актов органов валютного регулирования
- проводить проверки полноты и достоверности учета и отчетности по валютным операциям резидентов и нерезидентов
- запрашивать и получать документы и информацию, которые связаны с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов

Органы валютного контроля могут издавать акты валютного контроля по вопросам, относящимся к их компетенции

Акты органов валютного контроля не могут содержать положения, касающиеся вопросов регулирования валютных операций



Принципы валютного регулирования и валютного контроля в России

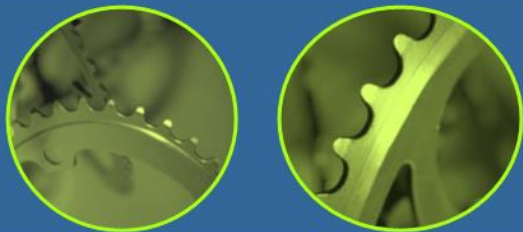
Приоритет экономических мер в реализации гос. Политики

Исключение неоправданного вмешательства государства в валютные операции

Единство внешней и внутренней валютной политики страны

Единство системы валютного регулирования и валютного контроля

Обеспечение государством защиты прав и экономических интересов резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций



2. Экономические основы валютных операций коммерческих банков



Валютный рынок

Валютный рынок - совокупность экономических отношений, проявляющихся при совершении операций по покупке и продаже иностранных валют, депозитно-кредитных отношениях в иностранных валютах и при операциях по инвестированию средств в валюте



Функции валютного рынка

Своевременное осуществление международных расчетов

Регулирование валютных курсов

Диверсификация валютных резервов

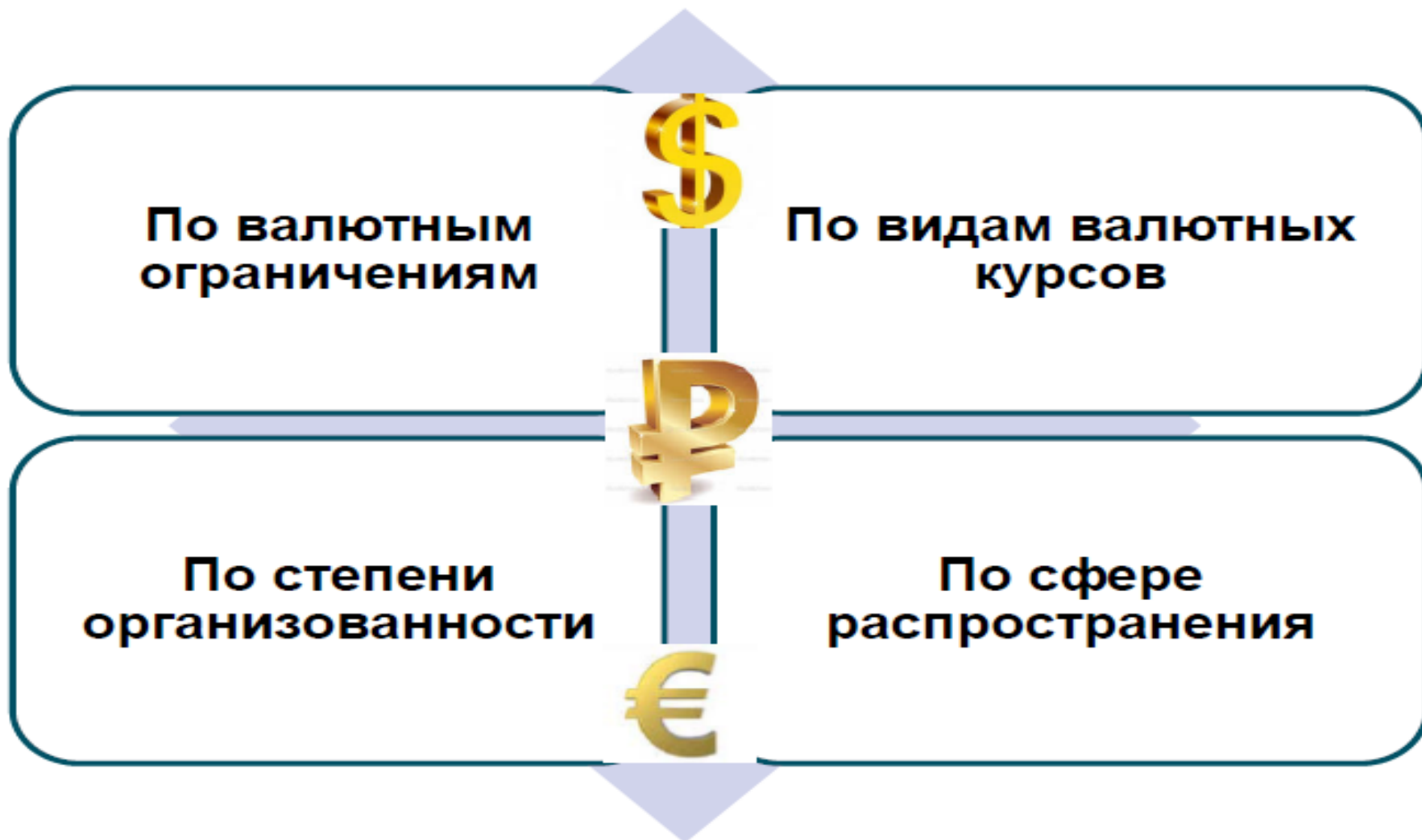
Страхование валютных рисков

Получение прибыли участниками валютного рынка в виде разницы курсов валют

Проведение валютной политики, направленной на государственное регулирование национальной экономики и согласованной политики в рамках мирового хозяйства



Классификация валютных рынков





Валютный курс

- **Валютный курс** – денежная единица одной страны, выраженная в денежных единицах других стран.
- При проведении расчетов одной валюты в другую валютный курс представляется в виде коэффициента.
- Прежде всего на формирование валютного курса оказывает воздействие покупательная способность валют
- Покупательная способность валюты выражает средние национальные уровни цен на товары, услуги и инвестиции.
- Также при курсообразовании важны факторы:
 - уровень инфляции,
 - процентные ставки,
 - спрос / предложение валюты
 - состояние платежного баланса
 - степень экономической и политической стабильности
 - валютная политика



Режим валютного курса

- **Режим валютного курса** - порядок установления курсовых соотношений (пропорций обмена) между валютами.
- **Фиксированный валютный курс** - установленный центральным банком курс национальной валюты на определенном уровне по отношению к валюте какой-либо страны, к которой привязана валюта данной страны, к валютной корзине (обычно в нее входят валюты основных торгово-экономических партнеров) или к международной денежной единице.
- **Плавающий валютный курс** – меняется под влиянием спроса и предложения на валюту
- Промежуточные между фиксированным и плавающим вариантами режимы:
 - «скользящей фиксации»
 - валютного коридора
 - режим «совместного» или «коллективного плавания» валют



Режим валютного курса в России

- С ноября 1989 г. по июль 1992 г. в России действовал режим множественности валютных курсов
- В июле 1992 г. Банк России отказался от режима множественности валютных курсов и установил режим плавающего валютного курса
- С середины 1995 г. режим плавающего валютного курса был заменен режимом валютного коридора
- С сентября 1998 г. установлен режим управляемого плавающего курса рубля



Валютные ограничения

- **Валютные ограничения** – введенные в законодательном или административном порядке ограничения операций с национальной и иностранной валютой, золотом и другими валютными ценностями
- Объект национального и межгосударственного регулирования
- Принимают формы ограничений платежей и переводов по текущим операциям платежного баланса и по финансовым операциям, по операциям резидентов и нерезидентов
- На межгосударственном уровне осуществляется регулирование валютных ограничений по текущим операциям
- От количества и вида практикуемых в стране валютных ограничений зависит режим конвертируемости валюты
- Ст. 9 закона гласит, что валютные операции между резидентами запрещены



Валютные операции в России, проводимые без ограничений

Валютные операции между резидентами и уполномоченными банками, связанные:

- с получением и возвратом кредитов и займов, уплатой сумм процентов и штрафных санкций по соответствующим договорам
- с внесением денежных средств резидентов на банковские счета
- с банковскими гарантиями, поручительством и залогом
- с приобретением резидентами у уполномоченных банков векселей
- с куплей-продажей физическими лицами наличной и безналичной иностранной валюты
- с уплатой уполномоченным банкам комиссионного вознаграждения и ряд других



Конвертируемость валют

- **Конвертируемость валюты** – это возможность конверсии (обмена) валюты данной страны на валюты других стран
- **Виды:**
 - полностью конвертируемые валюты
 - частично конвертируемые
 - неконвертируемые.



Сфера распространения валют

Региональная структура валютных рынков:

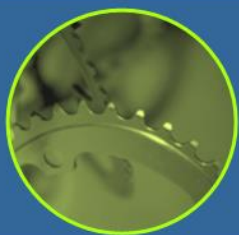
- **международный валютный рынок**
- **внутренний валютный рынок**

В свою очередь оба вида состоят из ряда региональных рынков, которые образуются финансовыми центрами (банками, биржами) в отдельных регионах мира или данной страны



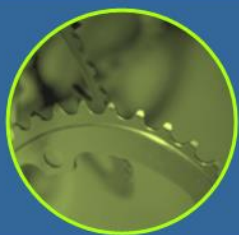
Биржевой и внебиржевой валютные рынки

- **Биржевой валютный рынок** функционирует по установленным правилам.
- **Внебиржевой (OTC (over the counter))** – предполагает осуществление валютных операций банками между собой без посредников на основе договорных валютных курсов.
- Внебиржевой валютный рынок делится на:
 - межбанковский
 - прямой
 - брокерский
 - клиентский



Участники валютного рынка

- Коммерческие банки – обеспечивают весь спектр валютных операций
- Центральный банк (в ролях регулятора и участника рынка):
 - проводит валютные интервенции
 - осуществляют управление валютными резервами.
- Компании осуществляющие внешнеторговые операции:
 - формируют устойчивый спрос и предложение иностранной валюты (импортеры)
 - не имеют прямого доступа на валютный рынок и проводят депозитные и конверсионные операции через коммерческие банки
- Финансовые компании (инвестиционные, пенсионные фонды, брокерские, страховые и трастовые компании)
- Население



Валютные биржи

- **Валютные биржи** — юридические лица, созданные в соответствии с законодательством России, одним из видов деятельности которых является организация биржевых торгов иностранной валютой в порядке и на условиях, которые установлены Банком России
- Валютные биржи выполняют посреднические функции в качестве торговых площадок, в частности обеспечивают:
 - организацию торгов
 - заключение сделок по купле и продаже иностранной валюты с участниками торгов
 - организацию и проведение расчетов в иностранной валюте и в рублях по сделкам, заключенным на бирже.
- Валютная биржа организует работу базовых элементов инфраструктуры валютного рынка: торговой системы (механизм поиска контрагента), клиринговой и расчётной систем (механизм исполнения сделки).



3. Виды банковских валютных операций



Сущность валютных операций

- **Валютные операции** в *широком смысле* — ряд последовательных действий по оформлению и оплате документов и сделок, номинированных в иностранной валюте.
- *Валютные операции в узком смысле* — это сделки по покупке и продаже иностранной валюты



Место валютных операций

- Валютные операции являются существенным источником банковских доходов
- Коммерческие банки составляют подавляющее большинство среди участников валютного рынка, через них осуществляется основной объем валютных операций
- В рамках этих операций банки покупают и продают валюту, осуществляют международные расчеты, хранят запасы иностранной валюты, определяют курсы валют
- Активность банков на валютном рынке зависит, от величины банка, его репутации, степени развития зарубежной сети отделений и филиалов, технической оснащенности
- Основная доля валютных операций приходится на крупнейшие коммерческие банки



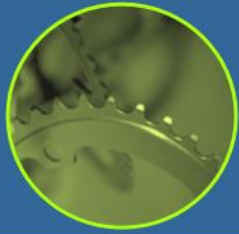
Классификация валютных операции (1/2)

Критерий классификации	Вид валютной операции
По срокам исполнения	1. Текущие 2. Связанные с движением капитала 3. Кассовые 4. Срочные
По субъектам	1. Резидентов 2. Нерезидентов 3. Банка России 4. Уполномоченных банков
По целевому назначению	1. Клиентские 2. Собственные 3. Товарные 4. Нетоварные
По характеру	1. Активные 2. Пассивные
По масштабу	1. Крупные 2. Мелкие
По форме	1. Наличные 2. Безналичные



Классификация валютных операции (2/2)

Критерий классификации	Вид валютной операции
По видам	1. Открытие и ведение валютных счетов клиентуры 2. Неторговые операции коммерческого банка 3. Ввоз и вывоз иностранной валюты 4. Установление корреспондентских отношений с иностранными банкам 5. Конверсионные операции 6. Операции по международным расчетам, связанные с экспортом и импортом товаров и услуг 7. Операции по привлечению и размещению банком валютных средств 8. Операции с ценными бумагами, номинированными в иностранной валюте
Операции по резервированию	1. Обеспечение исполнения обязательств 2. Предварительная регистрация операций 3. Репатриация
По влиянию на открытую валютную позицию	1. Влияющие (увеличивающие или уменьшающие открытую валютную позицию) 2. Не влияющие
По риску	1. С высоким риском 2. Со средним риском 3. Низкорисковые
По формам расчетов	1. Аккредитивы 2. Инкассо 3. Переводы



Основные типы валютных операций

1. Конверсионные
2. Депозитные
3. Ссудные
4. Расчетные (платежные) операции



Конверсионные операции

Конверсионные операции - покупка-продажа (обмен, конверсии) оговоренных сумм валюты одной страны на валюту другой страны или международную денежную единицу по согласованному курсу на определенную дату.



FOREX

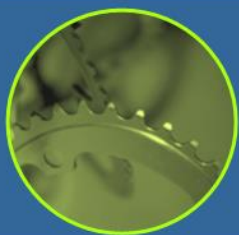
- Конверсионные операции принято называть термином **«форекс» (forex или FX** — сокращение от Foreign Exchange Operations)
- Рынок FOREX - межбанковский рынок обмена одних валют на другие
- Сформировался в 1971 году, когда международная торговля перешла от фиксированных курсов валют к плавающим.
- Представляет собой совокупность сделок агентов валютного рынка по обмену оговоренных сумм денежной единицы одной страны на валюту другой по согласованному курсу на определенную дату.
- При обмене курс одной валюты относительно другой определяется спросом и предложением – обмен, на который согласны обе стороны





Обмен валют

- подразумевает одновременную продажу одной валюты и покупку другой.
- валюты обычно торгуются парами, например, евро/доллар США (EUR/USD) или доллар США/японская иена (USD/JPY).



Котировки валют

Котировки бывают двух типов:

- **прямая котировка** - это количество национальной валюты за одну единицу иностранной. Пример: USD/JPY, USD/CHF и т.д.
- **обратная котировка** - это количество иностранной валюты за единицу национальной. Пример: GBP/USD, EUR/USD и т.д.

Курсы (с USD)	Кросс-курсы (без USD)
EUR/USD	EUR/GBP
GBP/USD	EUR/CHF
USD/CHF	EUR/JPY
USD/JPY	GBP/CHF
USD/CAD	GBP/JPY
AUD/USD	

Символы валют

USD = Доллар США

GBP = Великобританский фунт стерлингов

JPY = Японская йена

CAD = Канадский доллар

CHF = Швейцарский франк

NZD = Новозеландский доллар

AUD = Австралийский доллар

NOK = Норвежская крона

SEK = Шведская крона



Классификация конверсионных операций

По собственнику средств

- **Клиентские**
- **Собственные**

По дате валютирования

- **Кассовые (наличные, текущие)**
- **Срочные**

По способу получения прибыли

- **Спекулятивные**
- **Арбитражные**



Спекулятивные/ арбитражные операции

- **При спекуляции** цель - получение прибыли от сопряженных с повышенной степенью риска операций купли-продажи валюты за счет краткосрочных изменений цен,
- **При арбитраже** происходит безрисковое получение прибыли за счет разницы цен на различных рынках.



Кассовые сделки

Кассовая (наличная) сделка - сделка, исполнение которой осуществляется не позднее второго рабочего дня после ее заключения:

- с датой валютирования «сегодня» (today, (TOD))
- расчетами «завтра» (tomorrow, TOM)
- сделки спот (SPOT)

Текущие сделки могут осуществляться как на биржах, так и на внебиржевом рынке



Срочные сделки

- ***Срочная сделка - сделка, исполнение которой осуществляется сторонами не ранее третьего рабочего дня после ее заключения.***
- Особенности:
 - интервал во времени между моментом заключения и моментом исполнения сделки больше чем по текущей сделке (т.е. с поставкой в определенный срок или в течение некоторого периода в будущем).
 - при наступлении обусловленного срока валюта покупается или продается по курсу, зафиксированному в договоре купли-продажи.
- Срочные сделки применяются с целью валютной спекуляции и для страхования рисков.



Виды срочных сделок

Форвард (Forward)

Опцион (Option)

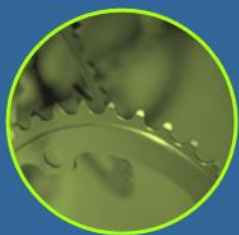
СВОП (Swap)

Фьючерс (Futures)



Форвард

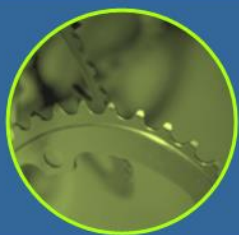
- Форвардные операции (forward operations, или fwd) — наиболее широко используемый банками вид срочной сделки.
- Применяются для страхования валютных рисков или с целью валютной спекуляции.
- Экспортер может застраховаться от понижения курса иностранной валюты, продав банку будущую валютную выручку на срок по курсу форвард.
- Импортер может застраховаться от повышения курса иностранной валюты, купив в банке валюту на срок.
- Валютные спекулянты, играющие на понижении курса («медведи»)
- Спекулянты, играющие на повышение курса («быки»),
- Чаще всего форвардные сделки завершаются путем поставки иностранной валюты
- Форвардный курс устанавливается методом премии или скидки.
- Различие между спот-курсом и форвардным курсом отражает прежде всего разницу в процентных ставках за соответствующий период по обмениваемым валютам
- Форвардные сделки банки проводят на внебиржевом рынке



Опцион

Валютный опцион (option) обеспечивает право покупателя (держателя) и обязательство продавца опциона купить или продать валюту на заранее определенных условиях (по заранее установленному курсу, в фиксированную дату или в определенный период).

- **Опцион на покупку** — опцион колл от англ. (**Call Option**)
- **Опцион на продажу** — опцион пут от англ. (**Put Option**)
- В случае неисполнения опциона покупатель теряет только премию.
- Продавец опциона (т.е. лицо, выписывающее опцион) в отличие от покупателя берет на себя обязательство продать или купить оговоренное количество валюты по цене совершения, если покупатель опциона пожелает исполнить опцион.
- **Опцион американского типа** может быть исполнен в любой день в течение согласованного срока опциона
- **Европейский** исполняется в заранее согласованную дату.
- Валютные опционы используются для страхования валютных рисков и валютной спекуляции.
- Опционные сделки могут осуществляться как на биржах, так и на внебиржевом рынке



Валютный своп

- **Валютный своп** - одновременное заключение двух противоположных (встречных) конверсионных сделок на одинаковую сумму с разными датами исполнения.
- Дата исполнения более близкой по сроку сделки называется датой валютирования свопа, а дата исполнения обратной (встречной) сделки — датой окончания свопа (maturity date).
- Когда первая сделка свопа является продажей, а вторая — покупкой валюты, своп называют «продал/купил своп» (sell/buy swap, или s/b swap).
- Комбинация сделок в обратном порядке — сначала покупка, а потом продажа — называется «купил/продал своп» (buy/sellswap, или b/sswap).
- Валютные свопы используются преимущественно для снижения затрат при получении ресурсов в иностранной валюте, страхования валютных и процентных рисков, валютной спекуляции.



Типы валютных свопов по срокам

1. **Стандартный своп** — это сочетание сделок спот и форвардной, т.е. покупка или продажа двух валют на условиях спот с одновременным заключением встречной сделки на срок с теми же валютами.
2. **До спота** - если дата валютирования первой сделки сегодня, а обратной сделки — завтра (overnight swap, или o/n swap) или если дата исполнения первой сделки завтра, а обратной — на споте (tomorrow — next swap, или t/n swap).
3. **Форвардный (после спота) своп** — это комбинация двух форвардных сделок, причем контрсделка заключается на условиях более позднего форварда, чем первая.



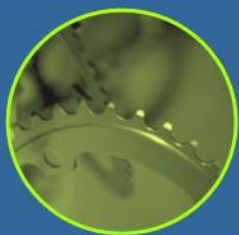
Фьючерсы

- **Валютный фьючерсный контракт** - стандартные биржевые контракты на поставку валюты в указанный срок по согласованному курсу
- Исключительно биржевые сделки.
- Курс по фьючерсным контрактам выявляется в процессе биржевых торгов
- Фьючерсные контракты могут исполняться либо поставкой валюты, либо совершением контрсделки (обратной, встречной сделки)
- Цели фьючерсных сделок — хеджирование валютного риска и спекуляция
- Впервые торговля валютными фьючерсными контрактами была осуществлена в 1972 г. на Чикагской товарной бирже, а в России — в 1992 г. на Московской товарной бирже



Депозитные валютные операции

- Депозитные валютные операции - операции по привлечению в депозиты (вклады) средств в иностранной валюте, а также средств нерезидентов в рублях.
- Цели проведения депозитных операций – регулирование краткосрочной ликвидности банка и клиентов, получение прибыли, осуществление международных расчетов.
- Депозиты подразделяются на депозиты до востребования и срочные.
- Дата начала депозита, т.е. дата поступления средств на счет заемщика, называется датой валютирования.
- Дата окончания (погашения) депозита (**maturity date**) — дата возврата банком средств, помещенных в депозит.
- Валютные депозитные операции делятся на клиентские - операции с клиентами (главным образом, экспортерами и импортерами) и межбанковские – операции с другими банками.
- Банки осуществляют двустороннюю котировку ставки для депозитов: ставку привлечения (**bid**) и ставку размещения (**offer**).
- Разница (маржа, или спрэд) образует прибыль банка.
- Валютные депозитные операции делятся на клиентские — операции с клиентами (главным образом экспортерами и импортерами) и межбанковские — операции с другими банками.



Валютные кредиты

- Уполномоченные банки предоставляют валютные кредиты своим клиентам: предприятиям, организациям, физическим лицам.
- Ввиду повышенного риска большинство кредитов носит краткосрочный характер.
- Порядок предоставления кредитов в иностранной валюте не отличается от рублевых кредитов.
- Единственное исключение – кредиты в иностранной валюте могут предоставляться только в безналичной форме как юридическим, так и физическим лицам.
- Классическая форма сделок на рынке межбанковских валютных кредитов или депозитов — заключение банками кредитного или депозитного договора
- Банк, размещающий депозит в другом банке, по сути, выступает кредитором последнего. Поэтому межбанковские депозиты, в том числе валютные, являются формой межбанковского кредита, часто их так и называют «межбанковские кредиты»



Валютные операции при международных расчетах

- Под международными расчетами понимается система регулирования платежей по международным требованиям и обязательствам
- Формы международных расчетов аналогичны внутренним, но имеют особенности:
 - носят документарный характер
 - унифицированы
- Классические и самые распространенные в международных расчетах операции:
 - банковский перевод
 - документарный аккредитив
 - документарное инкассо



Валютная позиция

Валютная позиция — состояние остатков средств в иностранных валютах, которые формируют активы и пассивы в соответствующих валютах и создают тем самым возможность/риск получения дополнительных доходов/расходов при изменении обменных курсов валют



Открытые и закрытые валютные позиции

- **Открытая валютная позиция** — разница между остатками средств в иностранных валютах, которые формируют количественно не совпадающие активы и пассивы, отражающие требования получить и обязательства поставить средства в данных валютах как завершённые расчетами в настоящем (т.е. на отчетную дату), так и истекающие в будущем (т.е. после отчетной даты).
 - *Короткая* валютная позиция — позиция в отдельной иностранной валюте, пассивы и внебалансовые обязательства при которой количественно превышают активы и внебалансовые требования в этой иностранной валюте
 - *Длинная* открытая валютная позиция в отдельной иностранной валюте — позиция, при которой активы и внебалансовые требования количественно превышают пассивы и внебалансовые обязательства в этой иностранной валюте
- **Закрытая валютная позиция** — валютная позиция в отдельной иностранной валюте, активы и пассивы в которой количественно совпадают



Валютные операции в России

1. Торговля между резидентами валютными ценностями и использование их в качестве средства платежа
2. Торговля между резидентами и нерезидентами валютными ценностями, валютой РФ и внутренними ценными бумагами и использование их в качестве средства платежа
3. Торговля между нерезидентами валютными ценностями, валютой РФ и внутренними ценными бумагами и использование их в качестве средства платежа
4. Ввоз-вывоз валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг
5. Трансграничный перевод валюты и ценных бумаг между счетами одного лица
6. Внутрироссийский перевод рублей и ценных бумаг между счетами нерезидентов
7. Трансграничный перевод валюты РФ резидентами
8. Перевод валюты РФ между зарубежными счетами резидентов
9. Перевод валюты РФ между зарубежными счетами одного резидента



4. Валютные риски и методы их регулирования



Оценка валютного риска

- **Валютный риск** – риск курсовых потерь, вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и цен на драгоценные металлы
- Риск связан с операциями с иностранной валютой на национальном и мировом валютных рынках
- Валютный риск в банке возникает при наличии открытых валютных позиций
- Банки осуществляют постоянный мониторинг валютного риска, на базе данных о курсах валют, проводит оценку риска на основе математических моделей
- Основные показатели, используемые для оценки валютного риска: Value at Risk (VaR) и стресс потери
 - **VAR** определяется как максимальные потери, возможные в результате изменения курсов валют с некоторой доверительной вероятностью в течение определенного срока
 - **Стресс потери** определяются как потери, возможные в результате изменения курсов валют в соответствии с заданными рассчитываемыми шоками курсов валют



Система управления валютным риском

- Цель управления валютным риском - обеспечение заданного уровня финансовой устойчивости банка по отношению к валютному риску
- По итогам расчетов устанавливаются ограничения (**ЛИМИТЫ**) на валютный риск:
 - *суммарной открытой валютной позиции*
 - *на осуществление конверсионных арбитражных операций на внутреннем и внешнем рынке*
 - *на осуществление арбитражных операций с драг. металлами*
 - *лимит максимальных потерь на арбитражные операции*
- Также используются инструменты хеджирования валютного риска



Методы управления валютными рисками

Перенос валютного риска

- Выбор валюты сделки
- Валютные оговорки

Диверсификация валютного риска

- Неттинг (сокращение числа сделок путем их укрупнения и согласования действий)
- Использование нескольких валют
- Рейнвойсирование (управление курсом)

Хеджирование валютного риска

- Форвард
- фьючерс
- опцион

Создание резервной валютной устойчивости

- Формирование резервных валютных фондов