

Министерство образования и науки Российской Федерации
Южно-Уральский государственный университет
Кафедра «Экономика и экономическая безопасность»

ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

Методические указания

Челябинск
Издательский центр ЮУрГУ
2016

*Одобрено
учебно-методической комиссией
факультета «Экономика и предпринимательство»*

*Рецензент
В.С. Антонюк*

П **Валютное регулирование и валютный контроль:** методические указания / сост. Н.В. Пушкарева. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2015. – 57 с.

Методические указания предназначены для проведения семинарских занятий и самостоятельной работы студентов по дисциплине «Валютное регулирование и валютный контроль». Указания составлены на основе рабочей программы курса «Валютное регулирование и валютный контроль» для подготовки студентов по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность».

Методические указания содержат тематику, планы семинарских занятий, учебные задания по темам курса, а также обеспечивающую литературу.

© Издательский центр ЮУрГУ, 2016

ВВЕДЕНИЕ

Семинарские занятия составляют важную часть профессиональной подготовки студентов. Основная цель проведения семинарских занятий – формирование у студентов общекультурных и профессиональных компетенций, аналитического, творческого мышления путем приобретения практических навыков.

Методические указания по проведению семинарских занятий и самостоятельной работы студентов разработаны в соответствии с рабочей программой учебной дисциплины «Валютное регулирование и валютный контроль» для подготовки студентов по специальности «Экономическая безопасность», специализаций «Банковское обеспечение федеральных государственных органов, обеспечивающих безопасность Российской Федерации», «Судебная экономическая экспертиза», «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности».

Методические указания содержат теоретические вопросы по темам курса, вопросы для обсуждения и дискуссий, тестовые задания, терминологические диктанты, практические ситуационные задания, темы эссе и докладов.

Темы докладов могут быть предложены студентами в рамках учебной программы курса. При этом формулировка и содержание сообщений должны согласовываться с преподавателем.

При проведении семинарских занятий используются различные формы их организации: обсуждение сообщений по темам дисциплины, проведение круглых столов, анализ конкретных ситуаций, выполнение упражнений.

Методические указания предназначены для проведения аудиторной и самостоятельной работы студентов.

Тема 1. МИРОВАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА И СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ ЕЕ РАЗВИТИЯ

Теоретические вопросы семинарского занятия

1. Что такое международная валютная система?
2. Основные элементы мировой валютной системы.
3. Основные этапы становления и развития валютных систем
4. Общая характеристика Бреттонвудской валютной системы
5. Общая характеристика Ямайской валютной системы
6. Европейская валютная система как форма регулирования международных валютных отношений на региональном уровне.

Вопросы для обсуждения

1. В чем общие черты и в чем различия Генуэзской и Парижской валютных систем?
2. Охарактеризуйте элементы валютной системы.
3. Что такое валютный кризис и каковы причины современного глобального валютного кризиса?
4. Каковы современные проблемы мировой валютной системы?
5. Почему Бреттон-Вудская и Ямайская валютные системы способствовали долларизации современной мировой валютной системы?
6. Приведите конкретные примеры национальной, региональной и международной валютной системы, охарактеризуйте их основные элементы
7. Охарактеризуйте роль евро с точки зрения влияния на российскую экономику.
8. Прокомментируйте целесообразность изложенной точки зрения:
9. При поставке российского сырья в Европу выгодно устанавливать цену в долларах, а платить в евро; при импорте товаров из Европы – заключать контракты и платить в евро.

Тестовые задания

1. Выделите основные характеристики Парижской валютной системы:
 - а) золотомонетный стандарт;
 - б) стандарт СДР;
 - в) золотослитковый стандарт;
 - г) золотодевизный стандарт;
 - д) использование золота как мировых денег;
 - е) свободно колеблющиеся курсы валют.
2. Выделите основные характеристики Генуэзской валютной системы:
 - а) золотомонетный стандарт;
 - б) золотодевизный стандарт;
 - в) стандарт СДР;
 - г) золотослитковый стандарт;
 - д) свободноколеблющиеся курсы валют;
 - е) использование золота как мировых денег;
 - ж) золотомонетный стандарт в США;
 - з) межгосударственное валютное регулирование.

3. Выделите основные характеристик Бреттон-Вудской валютной системы:

- а) золотомонетный стандарт;
- б) свободноколеблющиеся курсы валют;
- в) использование золота как мировых денег;
- г) фиксированные валютные курсы;
- д) конвертируемость доллара США в золото по специальной цене;
- е) межгосударственное валютное регулирование МВФ.

4. Выделите основные характеристики Ямайкской валютной системы:

- а) конвертируемость валют в золото;
- б) фиксированные валютные курсы;
- в) золото как мировые деньги;
- г) мультидевизный стандарт;
- д) демонетизация золота;
- е) свободно плавающие валютные курсы;
- ж) межгосударственное валютное регулирование.

8. В состав Европейской валютной системы (еврозоны) не входят следующие страны:

- а) Великобритания;
- б) Греция;
- в) Дания;
- г) Швейцария;
- д) Швеция;
- е) Финляндия.

9. Выделите пороговые значения для вступления в валютный союз:

- а) валютный курс к доллару;
- б) долгосрочные процентные ставки;
- в) пределы колебаний национальных валют;
- г) дефицит государственного бюджета;
- д) доля государственного долга от ВВП;
- е) уровень инфляции;
- ж) паритет валют стран-участниц.

10. Создание Европейского валютного союза преследовало цели:

- а) иметь стабильность своих валют;
- б) перехода к единой валюте;
- в) противостоять доллару;
- г) все перечисленное неверно;
- д) все перечисленное верно.

Практические и ситуационные задания

I. Вставьте пропущенные слова или цифры

1. Показателем международной валютной ликвидности обычно служит отношение официальных ... к сумме годового товарного импорта.

2. Бреттон-Вудское соглашение утвердило систему ... валютного курса, в соответствии с которой рыночный курс валют мог отклоняться от паритета в узких пределах $\pm \dots \%$.

3. Бреттон-Вудское соглашение установило золотое обеспечение доллара на уровне ... долларов за унцию золота.

4. Европейское валютное соглашение 1955 года ограничивало отклонение между курсами валют стран-участниц Соглашения до ... %.

5. В 1959 году общемировые лимиты колебания валют расширены до ... %.

6. В соответствии со Смитсоновским соглашением 1971 года диапазон колебания валютных курсов расширился с ... до ...%.

7. В результате Ямайского соглашения в качестве дополнительного резервного актива были созданы

8. Ямайская валютная система вместо золотовалютного (золотодевизного) стандарта ввела стандарт ..., за которым, однако, скрывался долларовый стандарт.

9. Национальные валюты стран-участниц зоны евро были изъяты из обращения 1 июля ... года.

10. Соглашение о создании МВФ было подписано ... странами, представители которых собрались в США; в настоящее время в нем принимает участие ... страны.

II. Впишите характерные особенности этапов развития мировой валютной системы по следующим критериям:

Критерии	Парижская валютная система (1867-1922 гг.)	Генуэзская валютная система (1922-1936 г.)	Бреттон-Вудская валютная система (1944-1976 г.)	Ямайская валютная система (с 1976 г.)
База (стандарт)				
Использование золота в качестве мировых денег				
Режим валютного курса				
Институциональная структура				

Темы докладов

1. Мировая валютная система: современные тенденции развития.

2. ЭВС: проблемы функционирования и развития.

3. Мировая валютная система в условиях глобализации мировой экономики.

4. Современные проблемы реформирования международной валютной системы.

5. Причины и последствия мирового финансового кризиса 1998 г.

6. Тенденции развития мирового валютного рынка в условиях глобализации.

7. Особенности современных валютно-финансовых кризисов.

Тема 2. РЫНОК ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ

Теоретические вопросы семинарского занятия

1. Исторический аспект роли золота в международно-кредитных отношениях стран.
2. Демонетизация золота
3. Функции золота как мировых денег
4. Основные факторы, влияющие на цену золота.

Вопросы для обсуждения

1. Какие формы золотого монометаллизма использовались в известных вам международных финансовых системах
2. В чем современная сущность рынка драгоценных металлов и каковы его особенности
3. Основные центры мировой торговли драгоценными металлами.
4. Конкурентные преимущества России на мировом рынке золота перед другими золотодобывающими государствами
5. Риски, возникающие у участников рынка драгоценных металлов.

Тестовые задания:

Форма 1. Определите: верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

1. Фьючерсные контракты используются не для осуществления реальной поставки, а для хеджирования и спекуляции.
2. Спекуляция основывается на колебаниях фьючерсной цены на драгоценные металлы, чем больше колебания (волатильность), тем больше возможностей для спекуляции.
3. Если инвестор боится от повышения цены золота, поскольку планирует купить его через какое-то время, он должен продать фьючерсный контракт на золото.
4. С помощью фьючерсных контрактов хеджер может на 100 % застраховаться от изменения в последующем цены золота.
5. Если инвестор боится от падения цены золота, поскольку планирует продать его через какое-то время, он должен продать фьючерсный контракт на золото.
6. Форвардные сделки предусматривают реальную покупку или продажу металла на срок, превышающий второй рабочий день.
7. Цель заключения форвардной сделки покупателем металла в будущем состоит в том, чтобы застраховаться от повышения в будущем цены металла на спотовом рынке.
8. Цель заключения форвардной сделки покупателем металла в будущем состоит в том, чтобы получить дополнительный доход от покупки фьючерсного контракта при повышении в будущем цены металла на спотовом рынке.
9. Отказавшись от продажи золота на спотовом рынке, в день заключения форвардной сделки инвестор теряет процент по валютному депозиту, который

можно было бы получить, разместив деньги от продажи золота в банке. Поэтому форвардная цена должна быть увеличена на данную сумму.

10. Рынок серебра отличается меньшей волатильностью, то есть колебания цен на нем значительно слабее, чем на рынке золота.

11. Рынок золота отличается меньшей волатильностью, то есть колебания цен на нем значительно слабее, чем на рынке серебра.

12. Приобретение золотых слитков можно рассматривать только как вложения на долгий срок – года, или даже десятилетия.

13. Наиболее надежный способ инвестирования – вложение средств в золото посредством так называемых «металлических» счетов, которые подразделяются на счета ответственного хранения и обезличенные счета.

14. Все операции по металлическим счетам кредитная организация проводит только по поручениям клиентов.

15. Закрывая металлический счет, есть возможность получить доход как процентный, так и курсовой.

Форма 2. Терминологический тест

Найдите для ниже перечисленных терминов и понятий (левая колонка) одно или несколько правильных определений, объяснений или смысловых аналогов, – любых соответствий из правой колонки таблицы

Термин, понятие	Соответствие
1.Рынок драгоценных металлов	1. Одновременная покупка-продажа металла одного качества (например, пробы 999,9) против продажи-покупки золота другого качества (например, пробы 999,5). Сторона, продающая золото более высокого качества, будет получать премию.
2.Операции «спот»	2. Соглашение между двумя контрагентами, в соответствии с которым они берут на себя обязательства обменяться на определенную дату в будущем платежами на основе краткосрочных процентных ставок, одна из которых является твердой, а другая – плавающей
3.Операции «своп»	3. Соглашение между контрагентами о будущей поставке металла, которое заключается на бирже
4.Своп по времени (финансовый своп)	4. Право (но не обязательство) продать или купить определенное количество золота по определенной цене на определенную дату или в течение всего оговоренного срока
5.Свопы по качеству металла	5. Означает получение валютного кредита под золотое обеспечение, при этом банк-заемщик сохраняет право собственности на это золото
6.Свопы по местонахождению	6. Совокупность разнообразных взаимоотношений между субъектами рынка на этапе разведки, добычи, переработки и т. д. до конечного изготовления изделий из драгоценных металлов
7.Опцион	7. Покупка-продажа одного и того же количества металла на условиях спот против продажи-покупки на условиях
8.Соглашение о форвардной ставке (ФРА)	
9.Форвардные сделки на золото	
10.Фьючерсный контракт	
11.Операции «своп» с золотом против иностранной валюты	

	форвард 8. Операция с датой зачисления-списания на второй рабочий день после дня заключения сделки 9. Предусматривают реальную покупку или продажу металла на срок, превышающий второй рабочий день 10. Покупка-продажа золота в одном месте (например, в Лондоне) против продажи-покупки его в другом месте (например, в Цюрихе) 11. Купля-продажа металла с одновременным присутствием обратной стороны сделки 12. Текущие операции купли-продажи металла с датой валютирования (датой зачисления списания металла и валюты) на 2-й рабочий день после дня заключения сделки
--	---

Практические и ситуационные задания

Вставьте пропущенные слова или цифры:

1. Стандартный объем сделки в золоте на условиях спот на международном рынке – ... тройских унций, или 155 кг; в серебре – ... тройских унций (называется один ЛЭК, ... тройских унций – пол ЛЭКа), или около 3 тонн; в платине – ... тройских унций.

2. В США, которые являют собой оплот либеральной экономики, свободное владение слитковым золотом частным лицам было разрешено только в 1975 г.

3. Один фьючерсный контракт на золото на бирже COMEX включает в себя ... золота и для его заключения требуется внести маржу в размере ... долларов США.

4. На рынке золота периодически колеблется не только цена металла, но и ... по золотым кредитам и депозитам.

5. На долю России вместе с ЮАР приходится около ... % мирового производства платиноидов.

6. Российский рынок платиноидов значительно ... свободен, чем рынки серебра и, тем более, золота.

7. Весьма интересны для инвестора не только рынки произведенных драгоценных металлов, но и рынки ... предприятий по их добыче и производству.

8. Опционы, которые обращаются и на внебиржевом рынке называются....

9. Объемы торговли фьючерсами и опционами («бумажным золотом») многократно ... обороты по купле-продаже желтого металла.

10. Участники-спекулянты биржевых сделок с золотом заинтересованы в высокой ... рынка, ибо это создает возможности максимизации дохода.

11. Если хеджер боится от понижения цены золота, то ему следует ... фьючерсный контракт.

12. Если инвестор боится от повышения цены золота, поскольку планирует купить его через какое-то время, он должен ... фьючерсный контракт.

Тема 3. РЕГУЛИРОВАНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ВАЛЮТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

Теоретические вопросы семинарского занятия

1. Валютная политика, ее формы.
2. Валютные ограничения и валютный контроль.
3. Определение валютного курса.
4. Режимы валютного курса, их классификация.
5. Паритет покупательской способности валют.

Вопросы для обсуждения

1. Рыночное и государственное регулирование валютных отношений
2. Формы валютной политики: дисконтная политика, девизная политика, политика диверсификации валютных резервов, операции государства на открытом рынке, регулирование режимов валютных паритетов и курсов
3. Какие факторы оказывают влияние на формирование валютных курсов.
4. Какие методы регулирования режима валютного курса рубля и валютных операций применяются РФ.
5. В чем сходства и различия прав и обязанностей резидентов и нерезидентов при осуществлении валютных операций.
6. Каковы потери и выгоды государства от девальвации и ревальвации
7. Каковы полномочия и функции органов валютного регулирования на территории РФ.

Тестовые задания

1. Валютный рынок наиболее тесно связан с:
 - а) производством;
 - б) внешней торговлей;
 - в) потреблением;
 - г) внутренней торговлей.
2. К формам косвенного регулирования валютного рынка относят:
 - а) валютный контроль;
 - б) ревальвацию валют;
 - в) валютные интервенции;
 - г) валютные ограничения.
3. К формам прямого регулирования валютного рынка относят:
 - а) операции на открытом рынке;
 - б) операции РЕПО;
 - в) дисконтную политику;
 - г) девизную политику;
 - д) девальвацию.
4. Выделите формы прямого регулирования валютного рынка:
 - а) девальвация;
 - б) дисконтная политика;
 - в) девизная политика;
 - г) валютное управление;

- д) валютные ограничения;
- е) операции на открытом рынке;
- ж) ревальвация;
- з) диверсификация золотовалютных резервов.

5. Органами валютного регулирования в РФ являются:

- а) Федеральная таможенная служба и Центральный Банк РФ;
- б) Президент РФ и Государственная Дума РФ;
- в) Совет Федерации РФ и правительство РФ;
- г) Центральный Банк РФ и Правительство РФ.

6. Определить, являются ли указанные ниже операции валютными:

- а) перевод российским гражданином иностранной валюты своему родственнику за рубежом;
- б) перевод физическим лицом-резидентом валюты РФ своему родственнику на территории РФ;
- в) вывоз из РФ акций с номиналом в иностранной валюте;
- г) расчеты между резидентами и нерезидентами в валюте РФ.

7. Основными формами валютной политики являются (выбрать правильный ответ):

- а) дисконтная и девизная политика;
- б) политика протекционизма;
- в) регулирование цен на импортируемые товары;
- г) валютная интервенция.

8. Ревальвация — это ... курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным счетным валютным единицам:

- а) повышение;
- б) понижение;
- в) неизменность в течение длительного времени;
- г) постоянные колебания.

9. Девальвация — это ... курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным счетным валютным единицам:

- а) повышение;
- б) понижение;
- в) неизменность в течение длительного времени;
- г) постоянные колебания.

10. Какие юридические лица относятся к нерезидентам:

- а) созданные в соответствии с законодательством РФ, с местонахождением в РФ;
- б) дипломатические и иные официальные представительства РФ, находящиеся за пределами РФ;
- в) организации, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами РФ;
- г) находящиеся в РФ иностранные дипломатические и иные официальные представительства, а также международные организации, их филиалы и представительства.

Практические и ситуационные задания

Задача 1. Курсы национальных валют в 2013–2014 гг. изменились по сравнению с американским долларом следующим образом:

Страна	Национальная валюта за 1 дол.			
	2013	2014	Отклонения	% девальвации, ревальвации (-; +)
США	1,0	1,0		
Великобритания	1,538	1,647		
ЕС	1,319	1,359		
Канада	0,969	0,923		
Норвегия	1,689	1,614		
Швеция	1,548	1,522		
Швейцария	1,069	1,098		
Япония	1,006	0,953		
Россия	0,032	0,033		

Определить процент девальвации, ревальвации национальных валют.

Задача 2. Динамика валютных резервов в РФ была следующей (в млрд. дол.):

Дата	Валютные резервы
2004	113,7
2005	164,66
2006	280,97
2007	452,16
2008	442,39
2009	424,69
2010	448,78
2011	462,69
2012	476,24
2013	474,95
2014	373,66

Определить рост (+), падение (–) валютных резервов по годам и объясните причины этого роста (падения).

Задача 3. Имеются следующие котировки валют:

в Москве 1 дол. США = 28,4994 росс.р.;

в Берне 1 дол. США = 1,671 шв. франк;

в Париже 1 дол. США = 0,78 евро;

в Лондоне 1 фунт стер. = 1,8854 дол.

Дайте обратные (косвенные) котировки валют.

Задача 4. На основе данных задачи 3 определить кросс-курс российского рубля к швейцарскому франку, фунту стерлингов, евро.

Задача 5. Известны следующие курсы валют: Покупка Продажа

фунт стерлингов / доллар США 1,8854 1,8870

доллар США / рубль 28,50 28,70

Определите кросс-курс покупки и продажи фунта стерлингов к рублю.

Задача 6. На основе приведенных ниже котировок рассчитайте величину маржи и спреда:

дол. США / евро 0,78- 0,79

швейц. Франк / англ. Фунт 2,335- 2,370.

Задача 7. Сбербанк РФ установил следующий курс доллара США:

покупка: 28,40 р.;

Продажа: 28,60 р.;

Определить:

а) сколько рублей можно получить за 250 долю США;

б) сколько долларов США можно купить за 3000 р.

Задача 8. МДМ банк объявил следующие котировки валют:

дол. США / рубль 28,30-28,45;

евро / рубль 35,60-35,90.

Определить кросс-курс покупки и продажи доллара США к евро.

Задача 9. На основе следующих данных определить курс, по которому клиент банка в Париже сможет купить японские иены за евро.

Какую сумму евро клиент должен уплатить банку, если он желает купить у банка 30 млн иен за евро.

Котировки валют: дол. / евро 1,2928-1,2940

Иена / евро 106,85-107,45

Темы докладов

1. Проблемы регулирования мирового валютного рынка.
2. Валютная политика: методы и противоречия ее реализации.
3. Валютная политика в странах с переходной экономикой.
4. Валютные ограничения и валютный контроль.
5. Проблемы бегства капиталов и валютный контроль.

Тема 4. ВАЛЮТНЫЕ РЫНКИ И ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ

Теоретические вопросы семинарского занятия

1. Понятие и сущность мировых валютных рынков.
2. Виды валютных рынков
3. Участники валютного рынка
4. Валютный арбитраж его виды
5. Сущность сделок форвард и фьючерс
6. Валютные опционы и валютные свопы
7. Виды валютного хеджирования

Вопросы для обсуждения

1. Какие функции выполняет международный валютный рынок.
2. Какие формы может принимать валюта на международном валютном рынке

3. Специфика организации деятельности различных участников международного валютного рынка

4. В чем специфика валютных деривативов

Тестовые задания

1. Доля форвардного рынка в структуре международного валютного рынка (МВР) в последние десятилетия:

- а) снижалась;
- б) оставалась неизменной;
- в) росла;
- г) развивалась неравномерно.

2. Стандартизация условий контракта характерна для:

- а) биржевого сектора МВР;
- б) внебиржевого сектора МВР;
- в) срочного валютного рынка;
- г) текущего валютного рынка.

3. Девизная политика заключается:

- а) в понижении курса национальной валюты;
- б) в повышении курса национальной валюты;
- в) покупке и продаже центральными банками иностранной валюты.

4. Для анализа валютного рынка в долгосрочной перспективе характерен:

- а) анализ трендов;
- б) фундаментальный анализ;
- в) технический анализ;
- г) все три метода в комплексе.

5. Наибольший временной риск, при прочих равных условиях имеют:

- а) простые форвардные контракты;
- б) комбинированные форварды;
- в) фьючерсные контракты.

6. Какой их контрактов заключается на любой срок, на любую валюту и на любую сумму:

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

7. В контексте международных финансов «своп» означает:

а) покупку на рынке спот и одновременную форвардную продажу валюты;
б) одновременно предоставляемые кредиты в двух валютах;
в) обмен обязательствами, выраженными в одной валюте, на обязательства, выраженные в другой.

8. Клиент покупает, а банк продает ему базисную валюту по цене:

- а) аск;
- б) бид;
- в) офер.

9. Залоговая сумма, под которую предоставляется кредит в маржевой торговле, называется:

- а) леверидж;
- б) сторидж;
- в) маржа;
- г) кредитное плечо;
- д) дилинговое плечо.

10. Соотношение между суммой залога, и выделяемым под нее заемным капиталом называется:

- а) леверидж;
- б) сторидж;
- в) маржа;
- г) кредитное плечо;
- д) дилинговое плечо.

Практические и ситуационные задания

Задача 1. Клиент покупает фунты стерлингов против евро в количестве 5млн.

Курсы валют:

USD/£BR 1,8702–1,8745;

USD/евро 1,253–1,265.

Требуется:

- 1) рассчитать курс продажи фунтов для банка;
- 2) определите доход от продажи фунтов;
- 3) определить курс продажи британских фунтов стерлингов для клиента банка и его расходы.

Задача 2. На валютном рынке даны следующие котировки валют для срочных сделок.

Срок	Дол./р.	Дол./евро
Спот	26,5–26,4	1,27067 – 1,27216
1 месяц	26,4–26,3	1,26988 – 1,2718
2 месяц	26,3–26,2	1,2686 – 1,2704
3 месяц	26,18–28,1	1,26759 – 1,2695

Определите кросс-курс форвард (премию или дисконт) покупки и продажи евро к рублю на 1,2 и 3 мес.

Задача 3. Курс доллара США к рублю равен 26.40. Средние ставки межбанковских кредитов на месяц (30 дней) равны: по рублям – 15 % годовых, по долларам США – 6 %.

Определить:

- а) точные и приближенные значения одномесячного теоретического курса форвард доллара США к рублю и теоретической форвардной маржи;
- б) как должен котироваться доллар США к рублю при заключении форвардных контрактов.

Задача 4. Сбербанк РФ объявил о ставках депозитов на 6 мес. – по рублевым вкладам 10% и по валютным вкладам (доллар США) – 4% годовых.

Определить:

а) значение курса доллара США через год, при котором депозитная операция с конвертированием валюты будет выгодна;

б) доходность такой операции при различных значениях курса доллара США к рублю через год. Длительность процентного года по рублевым депозитам считать равным 365 дней, по долларовым депозитам – 360 дней.

Задача 5. Фирма в России предполагает продать через 1 мес. (30 дней) 100 тыс. дол. США.

Определить результаты форвардной сделки по продаже долларов для исходных данных, в задаче 7.

Задача 6. Фирме в Швейцарии через 3 мес. (91 день) потребуется 1 млн. дол. США.

Курс доллара к швейцарскому франку:

спот 1,2417–1,2419

3 мес. 1,2393–1,2395

Опцион на покупку 100 тыс. дол. США приобретен по цене 1,240 за доллар с уплатой премии 0,002 швейцарского франка за доллар.

Определите результаты сделки, если курс доллара через 3 мес. составит:

а) 1,2466–1,2468;

б) 1,2373–1,2379.

Задача 7. Банк имеет свободные средства в сумме 1 000 000 дол. США сроком на 3 мес. Рассчитайте эффективность проведения арбитражной сделки с форвардным покрытием.

Курс спот дол./евро 0,8700–0,8753

Премия при сроке погашения:

1 мес. 20–45 %

2 мес. 55–80 %

3 мес. 110–140 %.

Ставки трехмесячного депозита:

дол. США 3,25% годовых;

евро 4,3 годовых.

Задача 8. Фирма в России предполагает продать 100 тыс. дол. США через 1 мес. (30 дней). Курс доллара к рублю:

спот 26,80–27,20

1 мес. 50–80

Опцион на продажу 100 тыс. дол. Приобретен с ценой поставки 27,10 р. за доллар и уплатой премии 0,20 р. за доллар.

Определить результаты сделки, если курс доллара через 1 мес. составит:

а) 27,60–27,80;

б) 27,20–27,40.

Темы докладов

1. Многофакторный анализ валютного курса.

2. Анализ теорий валютного курса западных экономистов.
3. Валютный курс: факторы на него влияющие и их динамика.
4. Валютные операции и развитие их отдельных разновидностей.
5. Срочный валютный рынок и проблемы его функционирования в условиях глобализации мировой экономики.

Тема 5. ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ И МЕТОДЫ ИХ СТРАХОВАНИЯ

Теоретические вопросы семинарского занятия

1. Понятие, виды, причины валютного риска.
2. Способы страхования валютного риска.
3. Формы и особенности применения защитных оговорок.
4. Схема управления валютными рисками
5. Консолидированный валютный риск, методы определения
6. Валютный экономический риск, методы определения
7. Внутренние способы покрытия валютного риска.

Вопросы для обсуждения

1. Что понимается под валютной позицией по сделке, консолидированной валютной позиции, валютной экономической позиции
2. Охарактеризуйте способы решения проблем валютного риска: а) непокрытые валютные риски; б) стопроцентное хеджирование валютных рисков; в) избирательное хеджирование валютных рисков.
3. Почему внутренние способы покрытия валютного риска не обеспечивают покрытия всех валютных позиций?
4. В чем особенности способов управления рисками процентных ставок: а) политика «непокрытия»; б) политика системного покрытия; в) политика выборочного покрытия.
5. Изложите хеджирование на рынках фьючерсов по процентным ставкам: принципы хеджирования, приведите пример хеджирования.
6. В чем сущность опционных контрактов по процентным ставкам: типы опционов, европейский и американский стиль опционов, реализация опциона.
7. Как определяется цена (премия) опциона по процентным ставкам, состоящая из двух элементов: а) внутренней (действительной) стоимости; б) временной стоимости.

Тестовые задания

1. Фирма полностью избегает транзакционного риска, заключая сделку в:
 - а) валюте страны контрагента сделки;
 - б) национальной валюте;
 - в) иностранной валюте третьей страны.
2. Фирма может уменьшить валютные риски путем:
 - а) балансирования денежных притоков и оттоков, деноминированных в иностранной валюте;
 - б) затягивания расчетов, если предполагает, что курс валюты сделки будет снижаться;

в) ускоренной расплаты по счетам в валюте, которая, как она ожидает, будет укрепляться;

г) затягивания расчетов, если предполагает, что курс валюты сделки будет укрепляться;

д) ускоренной расплаты по счетам в валюте, которая, как она ожидает, будет снижаться.

3. Операционные риски зависят от неожиданных изменений:

а) номинального обменного курса;

б) эффективного реального обменного курса;

в) эффективного обменного курса;

г) реального обменного курса.

4. Риск изменения структуры кривой процентных ставок означает:

а) риск изменения ставок на вложения с определёнными кредитными рейтингами по сравнению со ставками на вложения с иными рейтингами, возможно не связанного с изменением общего уровня процентных ставок;

б) риск изменения ставок на более короткие вложения по сравнению с более длинными (или наоборот), возможно не связанного с изменением общего уровня процентных ставок;

в) риск роста или падения процентных ставок на все вложения в одной или нескольких валютах, вне зависимости от их срочности и кредитного рейтинга.

5. Риск изменения ставок на вложения с определёнными кредитными рейтингами по сравнению со ставками на вложения с иными рейтингами, возможно не связанного с изменением общего уровня процентных ставок это:

а) риск изменения кредитных спрэдов;

б) риск изменения структуры кривой процентных ставок;

в) риск общего изменения процентных ставок.

6. FRA может обеспечить совершенный или почти совершенный хедж:

а) всегда;

б) никогда;

в) при определенных условиях.

7. Хедж – это

а) контракт, который служит для страховки от рисков изменения валютных курсов.

б) контракт направленный на увеличение прибыли, при максимизации финансовых рисков.

в) заключаемый при падении уровня цен.

8. Хеджирование на повышение – это

а) контракт направленный на увеличение прибыли, при максимизации финансовых рисков.

б) биржевая операция по покупке срочных контрактов или опционов, применяемых при ожидании повышения цен (курсов).

в) биржевая операция с продажей срочного контракта, применяемая при предположении совершить в будущем продажу товара, и хеджер

(хозяйствующий субъект, осуществляемый хеджирование) страхует себя от возможного снижения цен.

Практические и ситуационные задания

Задача 1. Российская фирма-импортер должна оплатить за купленные товары через 1 мес.(30 дней) в долларах США. Средства от реализации товаров в рублях поступают в течении месяца. Для страхования валютного риска фирма рассматривает следующие варианты хеджирования:

- 1) купить доллары по форвардной сделке на 1 мес.;
- 2) занять на 1 мес. рубли на местном рынке, купив доллары по курсу СПОТ, разместить доллары на депозит на 1 мес.

Курс доллара к рублю:

спот 26,60 – 26,80;

1 мес. 26,50 – 26,60.

Ставки на рынке на 1 мес. равны 10-15 % по рублям и 6-10 % годовых по долларам. Определить менее затратный вариант приобретения долларов.

Задача 2. Российская фирма-импортер закупает товары в Италии. Поставка товара состоится через 3 мес.(90 дней) с оплатой в евро. Фирма рассматривает следующие варианты в валютных расчетов:

- 1) купить евро за рубли на 3 мес.;
- 2) занять рубли на 3 мес.; купить на них евро по курсу СПОТ, разместить евро на депозит на европейском рынке. Курсы валют составляют на 19 февраля 2006г.:

	дол. США/евро	р./дол. США
спот	1,2750-1,2770	26,7-26,9
3 мес.	11,3-1	0,30-0,35

Ставки на денежном рынке на 3 мес. рубли на 10-15 %; евро (еврорынок) 4,5-5 % годовых. Определить менее затратный вариант расчетов.

Задача 3. Российская фирма-импортер хочет купить у банка 100 тыс. дол. США на 3 мес.(90 дней) в обмен на рубли.

Курс доллара на валютном рынке на момент заключения сделки:

спот 26,5-26,6;

3 мес. 0,10-0,11.

Ставки на денежном рынке: по рублям 10-15 %; по долларам 5-10 % годовых.

Прибыль банка должна составить 2 % от суммы сделки в рублях.

Определить курс форвардной продажи долларов для фирмы.

Темы докладов

1. Сущность валютных рисков и система управления ими.
2. Страхование валютных рисков в современных условиях.

3. Инструменты управления валютными рисками.
4. Особенности управления валютными рисками в банковских и корпоративных структурах.

Тема 6: Балансы международных расчетов

Теоретические вопросы семинарского занятия

1. Понятие и сущность международных расчетов
2. Формы международных расчетов
3. Сущность балансов международных расчетов
4. Определение и принципы формирования платежного баланса
5. Структура платежного баланса по версии МВФ
6. Макроэкономический анализ платежного баланса
7. Методы покрытия дефицита платежного баланса

Вопросы для обсуждения

1. Современные информационные технологии в международных расчетах.
2. Под воздействием каких факторов формируется платежный баланс
3. Каким образом состояние платежного баланса оказывает влияние на валютный курс
4. В чем необходимость государственного регулирования сальдо платежного баланса
5. Особенности платежных балансов развивающихся стран
6. Какие факторы оказывают влияние на выбор формы международных расчетов

Тестовые задания

1. Платежный баланс – это:
 - а) балансовый счет международных операций;
 - б) смета доходов стран;
 - в) бухгалтерский документ;
 - г) международное платежное соглашение.
2. Внешнеторговый баланс:
 - а) составляется отдельно от платежного баланса;
 - б) является частью структуры платежного баланса;
 - в) составляется отдельно, но входит в платежный баланс;
 - г) не составляется.
3. Текущий платежный баланс – это:
 - а) баланс движения капиталов;
 - б) раздел «пропуски и ошибки» в платежном балансе;
 - в) торговый и неторговый платежный баланс;
 - г) баланс движения капиталов и внешнеторговый баланс.
4. Баланс движения капиталов и кредитов отражает:
 - а) вывоз и ввоз в страну частных капиталов;

- б) соотношение вывоза и ввоза государственных и частных капиталов;
 - в) инвестиционную позицию страны;
 - г) позицию страны как международного кредитора (заемщика).
5. Платежные балансы регулируются:
- а) Всемирным банком;
 - б) Международной финансовой корпорацией;
 - в) Международной ассоциацией развития;
 - г) Международным валютным фондом.
6. Для методики составления платежного баланса важно:
- а) определение резидента;
 - б) определение резидента и сделки (транзакции);
 - в) определение места совершения сделки;
 - г) определение кредита и инвестиции.
7. Валютой счета в официальных данных о платежных балансах стран, публикуемых МВФ, являются:
- а) доллары США;
 - б) средневзвешенная величина курсов корзины резервных валют;
 - в) специальные права заимствования;
 - г) банкеры.
8. Отрицательное сальдо платежного баланса страны ведет:
- а) к повышению курса национальной валюты;
 - б) к понижению курса национальной валюты;
 - в) не отражается на курсовых колебаниях;
 - г) может создавать непредсказуемые последствия.
9. С введением режима плавающих валютных курсов анализ балансирующих статей платежного баланса:
- а) не дает ответа на вопрос о положении национальной валюты;
 - б) характеризует все колебания валютного курса;
 - в) является базой для прогноза движения валютного курса;
 - г) полностью нейтрален к изменению валютного курса.
10. Методы балансирования платежного баланса имеют:
- а) только национальный характер;
 - б) только международный характер;
 - в) национальный и межнациональный характер;
 - г) межбанковский характер.

Темы докладов

1. Основные черты платежного баланса промышленно развитых и развивающихся стран (на примере групп стран и отдельных стран).
2. Методология и эволюция методов составления платежных балансов.
3. Факторы, влияющие на платежный баланс и методы его регулирования

Тема 7: Международные кредитные отношения и формы международных расчетов

Теоретические вопросы семинарского занятия

1. Понятие и сущность международного кредита как экономической категории.
2. Основные принципы международного кредитования.
3. Формы и функции международного кредита
4. Государственное регулирование международно-кредитных отношений.
5. Основные элементы международной кредитной системы.
6. Назначение счетов «лоро» и «ностро»

Вопросы для обсуждения

1. Специфика национальных, региональных и международной кредитных систем.
2. Стоимость международного кредита, ее определение
3. Основные негативные последствия развития международного кредитного рынка.
4. Особенности проектного финансирования как формы международного кредита.
5. Как международные расчеты связаны с международным кредитом
6. В чем состоят отличия международных расчетов от внутренних
7. Особенности, преимущества и недостатки инкассовой формы расчетов для экспортеров и импортеров

Тестовые задания

1. Основным источником погашения международного кредита является:
 - а) рефинансирование займов;
 - б) амортизация;
 - в) производственная прибыль;
 - г) спекулятивный доход.
2. Наиболее значимая функция международного кредита – это:
 - а) рыночное регулирование международных кредитных отношений;
 - б) перераспределение финансовых ресурсов;
 - в) финансирование государственного долга;
 - г) минимизация транзакционных издержек.
3. Рост объемов международного кредитования ведет к:
 - а) углублению отраслевых диспропорций в национальных экономиках;
 - б) ослаблению отраслевых диспропорций;
 - в) сохранению отраслевых диспропорций;
 - г) их непредсказуемым изменениям.
4. Причиной для применения кредитной дискриминации и кредитной

блокады может служить:

- а) недостаточная надежность заемщика;
 - б) объявление дефолта заемщиком;
 - в) политическое расхождение кредитора с заемщиком;
 - г) все перечисленное.
5. В качестве обеспечения международного кредита не могут выступать:
- а) ценные бумаги;
 - б) незавершенное производство;
 - в) товарно-материальные ценности;
 - г) кредиторская задолженность.
6. Основными заемщиками международных кредитов являются:
- а) национальные правительства;
 - б) банки;
 - в) компании и корпорации;
 - г) частные лица.
7. Основными кредиторами по международным кредитам являются:
- а) национальные правительства;
 - б) банки;
 - в) частные лица;
 - г) транснациональные корпорации.
8. Наиболее простая банковская схема характеризует:
- а) акцептно-рамбурсный кредит;
 - б) овердрафт;
 - в) ипотечный кредит;
 - г) факторинг;
 - д) лизинг;
 - е) форфейтинг.
9. Формой международного коммерческого кредита не является:
- а) кредит на цели проведения экспортно-импортных операций;
 - б) отсрочка платежей импортеру;
 - в) кредит экспортера;
 - г) предварительная оплата.
10. Привлечение средств для краткосрочных внешнеэкономических операций целесообразно осуществлять посредством:
- а) форфейтинга;
 - б) ипотечного кредитования;
 - в) банковского кредитования;
 - г) лизинга.

Практические и ситуационные задания

Задача 1. Российская фирма подписала импортный контракт с французской компанией на поставку в Россию партии сырья для парфюмерной промышленности. В контракте предусмотрена 100%-ная предоплата.

Построить и описать схему документооборота при расчетах банковским переводом по данной операции.

Задача 2. Российская фирма заключила импортный контракт с венгерской компанией на поставку в Россию партии консервов. Авансовый платеж в контракте не предусмотрен. Построить и описать схему документооборота при расчетах банковским переводом по данной операции.

Задача 3. Болгарская компания заключила контракт на поставку из России природного газа с российской фирмой «Газпром». В контракте указано, что расчеты производятся со 100%-ной предоплатой. Построить и описать схему документооборота при расчетах банковским переводом по данной операции.

Задача 4. Российская фирма заключила контракт с итальянской компанией на поставку в Россию партии макаронных изделий. Построить схему документооборота при инкассовых расчетах по данной операции.

Задача 5. Российская фирма заключила контракт с южнокорейской компанией на поставку в Россию партии телевизоров. Построить и описать схему документооборота при расчетах документарным аккредитивом по данной операции.

Задача 6. Российская фирма подписала контракт с чешской компанией на поставку в Чехию партии морепродуктов. Построить и описать схему документооборота при расчетах документарным инкассо по данной операции.

Темы докладов

1. Сравнительная характеристика форм международных расчетов.
2. Аккредитивная форма расчетов в современной банковской практике
3. Акцептные аккредитивы и их использование в международных расчетах.
4. Аккредитивная форма расчетов и валютные риски,
5. Инкассовая форма расчетов и проблема ее использования в современной внешней торговле.
6. Факторы, влияющие на выбор формы расчетов во внешней торговле.
7. Гарантии в международных расчетах.
8. Ответственность банков при осуществлении аккредитивной (инкассовой) формы расчетов.

Тема 8: Мировой рынок ссудных капиталов

Теоретические вопросы семинарского занятия

1. Понятие и эволюция мирового рынка ссудных капиталов.
2. Структура мирового рынка ссудных капиталов.

3. Источники ссудного капитала.
4. Сущность рынка евровалют, причины его появления
5. Механизм функционирования рынка евровалют и рынка еврокапитала

Вопросы для обсуждения

1. Факторы, определяющие спрос и предложение на ссудный капитал.
2. Тенденции развития мирового рынка ссудных капиталов.
3. Россия на мировом рынке ссудных капиталов.
4. Какие виды финансовых инструментов применяются на рынке капиталов
5. Каковы основные характеристики еврооблигационных займов

Тестовые задания:

1. Опережение внутреннего экономического развития вывозящей страны по сравнению с ростом ее внешней торговли может быть причиной:
 - а) вывоза капитала;
 - б) ввоза капитала.
2. Основные мотивы вывоза капитала это:
 - а) освоение и удержание своих ниш на международных рынках;
 - б) приобщение к научно-техническому управленческому опыту других стран;
 - в) преодоление таможенных барьеров отдельных стран;
 - г) противодействие региональным группировкам;
 - д) перенакопление капитала;
 - е) структурная перестройка международного разделения труда.
3. Движение ссудного капитала осуществляется:
 - а) путем прямого зарубежного инвестирования;
 - б) в виде международного кредита;
 - в) в форме портфельных инвестиций.
4. Ссудный капитал приносит доход его владельцу в виде:
 - а) прибыли;
 - б) процента по вкладам;
 - в) процента по займам и кредитам.
5. Инвесторы учреждают за рубежом новую фирму, которая получает название:
 - а) зарубежный филиал;
 - б) отделение;
 - в) акционерное общество;
 - г) дочерняя компания;
 - д) ассоциированная компания.
6. Формой национальных сбережений является:
 - а) аккумуляция требований к остальному миру;
 - б) избытком счета движения капитала.
7. Отток капитала создает проблемы преимущественно с:
 - а) платежным балансом;
 - б) увеличением реального валютного курса;

- в) снижением валютного курса;
- г) ростом внутренних цен.

8. Приток капитала создает проблемы преимущественно с:

- а) платежным балансом;
- б) увеличением реального валютного курса;
- в) снижением валютного курса;
- г) ростом внутренних цен

Практические и ситуационные задания

Вставьте пропущенные слова или цифры

1. Портфельные инвестиции обычно представлены пакетами акций, на которые приходится менее ... % собственного капитала фирмы.
2. Через вывоз ... инвестиций инвесторы учреждают за рубежом новую фирму.
3. Ассоциированная компания отличается от дочерней тем, что не контролируется но, находится под влиянием родительской фирмы за счет того, что той принадлежит....
4. Государственный капитал - это средства государственного..., перемещаемые за рубеж по решению правительства стран.
5. Рациональное обоснование контроля над движением капитала восходит к аргументам в пользу ... на международных товарных рынках.

Темы докладов

1. Мировой рынок ссудных капиталов в условиях глобализации мировой экономики.
2. Инструменты мирового рынка ссудных капиталов и их развитие.
3. Новые участники мирового рынка ссудных капиталов.
4. Еврозаймы и их особенности в современных условиях.
5. Синдицированные кредиты на мировом рынке ссудных капиталов.

Тема 9: Международные финансовые организации как субъект валютных отношений

Теоретические вопросы семинарского занятия

1. Общая характеристика международных финансовых институтов.
2. Виды валютно-кредитных и финансовых организаций.
3. Региональные валютно-кредитные и финансовые организации.
4. Международные валютно-кредитные и финансовые организации.

Вопросы для обсуждения

1. Основные цели деятельности МВФ и степень их практической реализации

2. Чем отличаются цели и условия кредитов, предоставляемых Международной ассоциацией развития и Международной финансовой корпорацией
3. Роль МБРР в группе Всемирного банка
4. Специфика деятельности Банка международных расчетов
5. Цели создания ЕБРР
6. Отличия Парижского и Лондонского клубов

Тестовые задания

1. Система международных кредитно-банковских институтов начала создаваться:
 - а) в 1944 г. с созданием МВФ и группы Всемирного банка;
 - б) в 1867 г. с разработкой принципов Парижской валютной системы;
 - в) с 1922 г. в рамках Генуэзской валютной системы;
 - г) в 1929 г. с созданием Банка международных расчетов (БМР).
2. МВФ и группа Всемирного банка имеют:
 - а) одинаковые цели;
 - б) различные цели;
 - в) всегда действуют совместно;
 - г) не связаны.
3. В группу Всемирного банка входят:
 - а) три организации;
 - б) два банка;
 - в) пять организаций;
 - г) один банк и два инвестиционных фонда.
4. Международная ассоциация развития предоставляет кредиты:
 - а) на рыночных условиях;
 - б) на льготных условиях;
 - в) на смешанных условиях;
 - г) на варьирующихся условиях.
5. Международная финансовая корпорация (МФК) оказывает помощь:
 - а) государствам;
 - б) в развитии частного бизнеса;
 - в) развивающимся странам;
 - г) по ликвидации последствий стихийных бедствий.
6. Группа Всемирного банка входит в состав:
 - а) МВФ;
 - б) ООН;
 - в) ЮНКТАД;
 - г) автономна.
7. Европейский банк реконструкции и развития был организован:
 - а) в 1922 г.;
 - б) в 1944 г.;

- в) в 1982 г.;
- г) в 1991 г.
- 8. Кредиты МВФ всегда:
 - а) льготные;
 - б) предоставляются на длительный срок;
 - в) связанные;
 - г) краткосрочные.
- 9. В условиях глобального финансового кризиса МВФ предоставляет:
 - а) резервные кредиты;
 - б) кредиты краткосрочной ликвидности;
 - в) кредиты на преодоление шоков;
 - г) чрезвычайные кредиты.
- 10. Кредиты международных организаций составляют:
 - а) внешнюю задолженность государства;
 - б) часть внутреннего долга;
 - в) часть внешней задолженности;
 - г) весь государственный долг.

Темы докладов

1. Международный валютный фонд на рубеже столетий.
2. Роль Международного Валютного Фонда в создании новой архитектуры мировой валютной системы.
3. Деятельность Международного банка реконструкции и развития в современных условиях.
4. Программа Международного банка реконструкции и развития (МБРР) для развивающихся стран.
5. МБРР и страны с переходной экономикой.
6. Роль региональных банков развития в реформировании экономик развивающихся стран.
7. МВФ его роль в регулировании международных валютно-кредитных отношений.
8. Стратегия и тактика транснациональных банков (ТНБ) в условиях глобализации мировой экономики.
9. Слияния и поглощения ТНБ: особенности современного этапа глобализации мировой экономики.

Тема 10: Международные валютные и финансовые отношения РФ (2)

Теоретические вопросы семинарского занятия

1. Валютная система РФ.
2. Валютное законодательство и валютные ограничения в России.
3. Валютный рынок и валютные операции РФ.

4. Валютная политика РФ.
5. Международное кредитование и финансирование в РФ.

Вопросы для обсуждения

1. Формы валютной политики и ее особенности в России.
2. Внешний долг России.
3. Структура и динамика золотовалютных резервов России.
4. Российские компании на рынке еврооблигаций.
5. Авансовые платежи и проблема валютного контроля в России.
6. Особенности регулирования валютного рынка в России.
7. Участие России в деятельности международных валютно-финансовых организаций и учреждений.
8. Общая характеристика платежного баланса РФ
9. Организация работы валютных бирж в России

Тестовые задания

1. При снижении внешней задолженности России курс рубля к ведущим мировым валютам:
 - а) возрастает;
 - б) уменьшается;
 - в) не изменится;
 - г) изменится непредсказуемым образом.
2. При усилении инфляционных ожиданий в России курс рубля:
 - а) возрастет;
 - б) снизится;
 - в) не изменится.
3. Валюта РФ - это:
 - а) денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов и монет, находящихся в обращении на территории соответствующих иностранных государств;
 - б) иностранная валюта, ценные бумаги в иностранной валюте, драгоценные металлы;
 - в) находящиеся в обращении рубли в виде банкнот ЦБ РФ, средства в рублях на банковских счетах и банковских вкладах;
 - г) ценные бумаги в рублях для внутреннего пользования.
4. Платежный баланс РФ – это:
 - а) баланс требований и обязательств страны, составленный на определенную дату;
 - б) итоговая запись доходов и расходов резидентов в сделках с внешним миром за определенный период времени;
 - в) стоимостная оценка движения товаров и услуг (работ) между странами за определенный период времени;
 - г) баланс международных активов и пассивов страны, отражающий ее международное финансовое положение в категориях запаса.

5. В Российской Федерации к резидентам не относятся:

- а) физические лица, постоянно проживающие в РФ;
- б) физические лица, граждане иностранных государств и лица без гражданства, центр экономических интересов которых находится в РФ;
- в) граждане России, постоянно проживающие за рубежом;
- г) юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации.

6. В платежном балансе РФ в 2006 г.:

- а) сальдо по счету текущих операций было отрицательным, а по счету операций с капиталом и финансовыми инструментами положительным;
- б) сальдо по счету текущих операций было положительным, а по счету операций с капиталом отрицательным;
- в) сальдо по счету текущих операций и по счету операций с капиталом было положительным;
- г) сальдо по счету текущих операций и по счету операций с капиталом было отрицательным.

7. Традиционно балансирующими статьями платежного баланса РФ являются:

- а) изменение государственных золотовалютных резервов, операции с МВФ, статистические расхождения, чистые ошибки и пропуски;
- б) прямые инвестиции, наличная иностранная валюта, задолженность по товарным поставкам, чистые ошибки и пропуски;
- в) сальдо по счетам текущих операций и операций с капиталом и финансовыми инструментами;
- г) общее сальдо.

8. В России платежный баланс разрабатывает:

- а) правительство РФ;
- б) Министерство финансов РФ;
- в) Федеральная служба статистики;
- г) ЦБ России.

9. Какие из перечисленных ниже лиц и организаций относятся к резидентам:

- а) группа российских граждан, постоянно пребывающих на Кипре в качестве предпринимателей;
- б) дипломатическое представительство Канады в Москве;
- в) представительство московского завода «Калибр» в Швеции;
- г) машиностроительный завод «Знамя труда», находящийся в Костроме.

10. Органами валютного регулирования в РФ являются:

- а) Федеральная таможенная служба и Центральный Банк РФ;
- б) Президент РФ и Государственная Дума РФ;
- в) Совет Федерации РФ и правительство РФ;
- г) Центральный Банк РФ и Правительство РФ.

Темы докладов

1. Последствия мирового финансового кризиса 1998 г. для российского финансового рынка.
2. Функционирование рынка золота в России: проблемы и перспективы.
3. Последствия введения евро для России и других стран с переходной экономикой.
4. Проблемы валютного контроля в современной российской экономике.
5. Кредитование российского экспорта: проблемы и перспективы.
6. Политика внешних заимствований в России после финансового кризиса.
7. Отношение между Россией и клубами кредитов: Парижским и Лондонским.
8. Проблема урегулирования внешней задолженности России.
9. Становление валютного рынка России, его особенности и перспективы развития
- 10.. Проблемы конвертируемости российского рубля и перспективы его внешней конвертируемости.

Тема 11: Международная финансовая деятельность предприятия

Теоретические вопросы семинарского занятия

1. Банковские инструменты, которые корпоративные заёмщики могут использовать на международных финансовых рынках для обеспечения гарантии эмиссий краткосрочных ценных бумаг: а) «классические кредитные услуги»; б) новые кредитные услуги.
2. Характеристика основных инструментов краткосрочных вложений: а) банковские депозиты до востребования; б) срочные банковские депозиты; в) срочные депозиты в финансовых организациях (помимо банков); г) государственные казначейские билеты; д) депозитные сертификаты в евровалюте; е) ссуды другим компаниям.
3. Сущность вероятностного подхода при принятии решения об инвестициях в иностранные ценные бумаги.
4. Основные черты еврокредитов как источников финансирования деятельности предприятия: сумма кредитов, сроки, процентные ставки; комиссионные; используемая валюта; доступ к средствам; право на досрочное погашение.
5. Основные черты еврооблигационных займов как источника финансирования деятельности предприятия: общая сумма, срок погашения, процентные ставки, комиссионные, котировка.

Вопросы для обсуждения

1. Почему предприятие нуждается в источниках финансирования своих операций в иностранной валюте?
2. Изложите классический способ покрытия валютного риска на срочном валютном рынке:

а) импортер покупает ту валюту на срочном валютном рынке на срок, которую он должен поставщику;

б) экспортер продает на срочном валютном рынке ту валюту, которую он предполагает получить от своего иностранного покупателя.

3. Какие существуют организации различных стран, созданные для страхования экспортных рисков. Назовите преимущества и недостатки обращения к страховым организациям.

4. Изложите способ покрытия валютного риска на биржевом опционном рынке IMM (Чикаго) для экспортера-нерезидента США): российский экспортер, ожидающий получение платежа в долларах через три месяца за экспортную поставку стального листа.

5. Изложите способ покрытия валютного риска на биржевом опционном рынке IMM (Чикаго) для импортера-нерезидента США): российский импортер должен осуществить платеж в долларах через шесть месяцев.

6. Объясните выражение: а) «компания находится в длинной позиции по процентной ставке»? б) «компания находится в короткой позиции по процентной ставке»?

7. Проведите сравнительный анализ опционов по процентным ставкам и опционам по разнице между ставками (опцион по фьючерсам по процентным ставкам):

а) опцион по процентным ставкам для заемщика;

б) опцион по процентным ставкам для вкладчика;

в) опцион по фьючерсам и процентным ставкам для займов;

г) опцион по фьючерсам и процентным ставкам для вложений.

8. Дайте характеристику механизма операции «swar» (обмен процентными ставками): роль посредника, валюты операции, преимущества, недостатки, пример «swaps» по процентным ставкам и валютный «swaps».

35. Назовите рынки фьючерсных контрактов по процентным ставкам в разных странах. Поясните, как они используются для покрытия риска процентных ставок.

Тестовые задания

Форма 1. Определите: верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

1. Валютные денежные средства фирмы представляют собой, в первую очередь, остатки на валютных счетах компании в различных банках.

2. К категории международных рыночных краткосрочных бумаг относятся инвестиции фирмы в различные валютные инструменты денежного рынка, а также хранение ее валютных средств на срочных (и бессрочных) депозитах в банках.

3. Счета к получению представляют собой суммы торговых кредитов, предоставленных при осуществлении экспортных поставок.

4. Множественность налоговых юрисдикций и валют не относятся к факторам, усложняющим использование международных денежных средств фирмы.

5. Правительственные ограничения на движение фондов между странами, отсутствие хороших платежных систем в слаборазвитых странах относятся к факторам, усложняющим использование международных денежных средств фирмы.

6. Множественность налоговых юрисдикций часто позволяет получать более высокие доходы за рубежом на краткосрочные инвестиции.

7. Трансфертное ценообразование заключается в установление рыночных цен на товары по торговле между различными подразделениями компании.

8. Трансфертное ценообразование используется фирмой для снижения налогов, таможенных пошлин, обхода валютного контроля, повышения доли в совместных предприятиях и сокрытия истинной прибыльности операций.

9. Стараясь увеличить достоверность прогнозов движения денежных средств, и добившись того, чтобы денежные поступления сочетались с денежными выплатами наилучшим образом, фирма может сократить текущий остаток на счете до минимума.

10. Разница между остатком денежных средств, отраженным в текущем счете фирмы и проходящим по банковским документам называется средства в пути к оплате.

11. Прибыльным фирмам удастся значительно замедлить погашение дебиторской задолженности, что повышает оборачиваемость средств; в то же время они стараются ускорить выплаты, насколько это возможно.

12. Система локбоксов увеличивает время, необходимое для получения чеков, их депонирования и осуществления расчетов через банковскую сеть.

13. Система локбоксов позволяет осуществлять автоматический перевод средств со счета покупателя на счет фирмы в оговоренные дни.

14. Одними из наиболее часто используемых инструментов перевода платежей в системе концентрации банковских операций является депозитный переводный чек (Depository Transfer Check, DTC) и электронный депозитный перевод (electronic depository transfer).

15. Централизация расчетов с кредиторами не способствует контролю за денежными выплатами.

16. Счета с нулевым сальдо облегчают контроль расходов и остатков денежных средств, следовательно, сокращают сумму свободных (не приносящих дохода) средств, лежащих без движения на банковском счете.

17. Счета с нулевым сальдо могут быть открыты в любом банке.

18. Контролируемые счета расходов находятся в основном в банке-накопителе.

19. Если процентные ставки растут, то ставка овердрафта будет расти более быстро, чем по другим формам финансирования.

20. Ведущие фондовые биржи мира разрешают продажи иностранных акций, если последние удовлетворяют всем требованиям их листинга.

21. Для долларовых FRA банки объявляют цены на все комбинации стандартных периодов в 3, 6, 9 и 12 месяцев со сроками погашения до двух лет.

22. Банки не могут назначать цены на FRA для нестандартных периодов.

23. По условиям FRA никаких реальных ссуд или займов не делается, защита проявляется в виде выплаты наличными расчетной суммы, которая компенсирует каждой стороне разницу между процентной ставкой, установленной условиями FRA, и ставкой, складывающейся на рынке к моменту окончания FRA.

24. Одно из ключевых различий между FRA и фьючерсами состоит в гибкости вторых по сравнению со стандартизацией первых.

25. Подписчик и держатель опциона находятся в противоположных позициях – прибыль держателя равна убытку подписчика и наоборот.

26. Условия валютных фьючерсов стандартизованы (размер контракта, единица торговли, дата поставки - закрытия позиции, размер гарантийного депозита, цена и т.д.).

27. Валютные фьючерсы на большинстве мировых бирж имеют обратные котировки, т.е. в них указывается количество национальной валюты, необходимое для покупки единицы иностранной валюты. Исключение составляет Лондонская международная биржа финансовых фьючерсов (LIFFE).

28. Для установления зависимости фьючерсных цен и текущих депозитных процентных ставок используется комбинация займов и депозитов на наличном рынке с различными сроками.

29. В последние годы на всех фьючерсных биржах мира расчет по всем краткосрочным процентным фьючерсам производится только наличными.

30. Долгосрочные процентные фьючерсы – единственные финансовые фьючерсы, где действительно работает механизм поставки базисных облигаций по окончании срока контракта.

Форма 2. Укажите правильные ответы

1. Ускорение получения валютных средств:

а) уменьшает инвестиции в счета к получению, банковские комиссионные, другие операционные издержки;

б) уменьшает альтернативную стоимость денег, находящихся в транзите;

в) повышает эффективность размещения международных денежных средств;

г) уменьшает издержки по хеджированию рисков, связанных с наличием таких активов.

2. Банки обеспечивают наиболее быстрые трансферты фондов, предоставляя клиентам валютирование тем же днем, т.е. кредитуют фонды на счет фирмы в тот же рабочий день:

а) между своими филиалами в различных странах;

б) через корреспондентскую сеть банка.

3. Централизация избыточных денежных средств:

а) укрупняет фонды, которые могут быть инвестированы;

б) уменьшает процентные расходы;

- в) увеличивает процентные расходы;
- г) уменьшает потребности в заимствовании;
- д) увеличивает потребности в заимствовании; е) увеличивает инвестиционные доходы;
- ж) уменьшает инвестиционные доходы.

4. Кредит в форме соглашения о предоставлении займа в иностранной валюте в обмен на заем в отечественной валюте называется:

- а) овердрафт;
- б) револьверный кредит;
- в) компенсационный кредит;
- г) параллельный заем;
- д) срочный кредит;
- е) кредитная линия.

5. Овердрафт это:

- а) автоматически возобновляемый кредит (или аккредитив), кредитная линия;
- б) допущение дебетового остатка на счете клиента;
- в) своеобразная ссуда клиенту, которая должна быть погашена в короткие сроки и по процентной ставке, превышающей среднерыночную;
- г) договор между банком и его клиентом, представляющий собой обещание банка предоставить клиенту определенную сумму денег до некоторого лимита в течение определенного срока;
- д) прямой, необеспеченный кредит на срок не более 90 дней, обычно оформляемый в виде простого векселя, подписанного заемщиком;
- е) кредит, близкий по технике к валютным свопам, когда две компании в различных странах кредитуют друг друга на равную сумму и под взаимно покрывающие ставки процента;
- ж) кредит в форме соглашения о предоставлении займа в иностранной валюте в обмен на заем в отечественной валюте.

6. Внутренние источники финансирования для предприятия, как правило, значительно дешевле внешних:

- а) правда;
- б) ложь.

7. Международный компенсационный внутрифирменный кредит это:

- а) автоматически возобновляемый кредит (или аккредитив), кредитная линия;
- б) допущение дебетового остатка на счете клиента;
- в) своеобразная ссуда клиенту, которая должна быть погашена в короткие сроки и по процентной ставке, превышающей среднерыночную;
- г) договор между банком и его клиентом, представляющий собой обещание банка предоставить клиенту определенную сумму денег до некоторого лимита в течение определенного срока;
- д) прямой, необеспеченный кредит на срок не более 90 дней, обычно оформляемый в виде простого векселя, подписанного заемщиком;

е) кредит, близкий по технике к валютным свопам, когда две компании в различных странах кредитуют друг друга на равную сумму и под взаимно покрывающие ставки процента;

ж) кредит в форме соглашения о предоставлении займа в иностранной валюте в обмен на заем в отечественной валюте.

8. Международный компенсационный внутрифирменный кредит используется компанией для достижения следующих целей:

а) защиты от валютного риска;

б) освобождения заблокированных средств;

в) обхода валютных ограничений;

г) финансирования подразделений, расположенных в странах с высокой ставкой процента и (или) ограниченным рынком кредита и капитала.

9. Внутренними источниками долгосрочных фондов для фирмы (источником ее самофинансирования) являются:

а) накопленные нетто-денежные потоки, генерированные ее международными сделками;

б) нераспределенная прибыль;

в) накопленная амортизация.

10. Кредиторы предоставляют фирме долгосрочные средства в следующих основных формах:

а) в форме банковского кредита (для среднесрочных целей или для более длительных сроков - на возобновляемой основе);

б) в форме покупки капитала, представленного различными видами акций;

в) в форме покупки долгосрочных ценных бумаг (в первую очередь, облигаций), не поступающих для торговли на открытый финансовый рынок, а размещаемых в частном порядке среди заранее определенного круга крупных инвесторов.

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

а) основная литература:

Скудалова, Т.В. Валютное регулирование и валютный контроль. [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — СПб. : ИЦ Интермедия, 2015. — 376 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/55323>.

б) дополнительная литература:

1. Понаморенко, В.Е. Валютное регулирование и валютный контроль. Учебное пособие. [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — М. : Омега-Л, 2012. — 303 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/5543>.

2. Жиренко, В.В. Механизм валютного регулирования внешнеторговых сделок в России: состояние, проблемы и перспективы. [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — М. : Научная книга, 2006. — 112 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/58188>.

3. Исламов, Г.Д. Валютное регулирование и валютный контроль в системе внешнеторговой деятельности России. [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — М. : Научная книга, 2006. — 218 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/58189>.

в) методические пособия для самостоятельной работы студента, для преподавателя:

1. <http://window.edu.ru/resource/313/59313/files/m07-134.pdf>

2. <http://www.aup.ru/books/m630/>

3. <http://textb.net/75/index.html>