

БРИЧКО Е.Ю., ст. гр. ЕК-461

Науч. руков.: Житный П.Е., д.э.н., проф.

Восточноукраинский национальный университет им. В. Даля,  
г. Луганск

## **ИНСТРУМЕНТЫ УПРАВЛЕНИЯ ВАЛЮТНЫМИ РИСКАМИ В МЕЖДУНАРОДНОЙ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ**

*Проведен анализ формирования валютных рисков международного банковского сектора, способов и методов управления валютными рисками. Проанализирована роль влияния валютных рисков на международные банковские учреждения с учетом динамики операций на международных валютных рынках.*

**Актуальность.** Финансовые рынки — сложная, нестабильная высокотехнологичная среда, изменения которой и вероятность данных изменений имеют высокий фактор неопределенности. Являясь частью данной среды, банковское дело неизбежно подвергается опасности наступления неблагоприятных событий. Таким образом, на первый план всей банковской деятельности выходит необходимость минимизации данной вероятности. В период с 2002 по 2009 годы операции на международных валютных рынках увеличились более чем в 7 раз, что свидетельствует о значительном увеличении перемещения валютных ресурсов в международной экономике и увеличения доли активов банков в иностранной валюте.

Банковские институты, являясь специализированными учреждениями по оказанию финансовых услуг, в частности кредитования реального сектора экономики и осуществления расчетно-кассовых операций, значительную часть своих активных и пассивных операций осуществляют в иностранной валюте, в результате чего хеджирование банковских рисков является одной из наиболее главных стратегических задач управления банковской системой. Увеличение валютных рисков в основном обусловлено колебаниями курсов национальных валют по отношению к международным резервным валютам, а также к валютам основных торговых партнеров отдельных государств.

На сегодняшний день банковские учреждения по всему миру осуществляют активную политику снижения банковских рисков посредством использования различных межбанковских валютно-финансовых инструментов, таких как валютные свопы, деривативы (валютные опционы, варранты, форварды и др.).

**Цель исследования:** установление факторов, формирующих валютные риски в банковском секторе, определение и систематизация механизмов и методов управления валютными рисками, выявление основных проблем управления валютными рисками в международной банковской системе.

**Основная часть.** Международный валютный рынок, являясь пространством для перемещения валютных ценностей между иностранными субъектами хозяйствования, напрямую связан с банковским сектором как одним из наиболее активных участников международных валютных отношений. По данным информационного агентства Bloomberg, 85% операций, зафиксированных на международных валютных биржах, были проведены банковскими учреждениями, имеющими лицензию на осуществление операций с валютными ценностями, как за свой счет, так и за счет своих клиентов [1]. При этом, операции банков с валютными ценностями (включая валютными инструментами, а также ценными бумагами, выраженными в иностранной валюте), осуществляемые за счет собственных средств, составляют около 27% банковских операций на валютном рынке, что говорит об использовании иностранной валюты в операциях банков в качестве актива, целью использования которого является получение прибыли. Следует заметить, что развитие экономических отношений в условиях глобализации и установление гибких валютных курсов способствует использованию иностранной валюты как инструмента

финансовых инвестиций.

Свободное перемещение капитала также способствует привлечению или размещению финансовых ресурсов в иностранной валюте, что также ставит банки в зависимость от валютных колебаний и связанных с этим рисков.

Данные, предоставленные в табл. 1, показывают значительный рост операций с валютными ценностями на международных валютных рынках в 2008 году и уменьшение валютных операций в 2009 году, обусловленное рецессией мировой экономики, спада производства и снижения деловой активности.

Таблица 1

Динамика оборотов на международном валютном рынке, млн. долл. [7]

Сегменты валютного рынка	2007	2008	2009	Отклонения, +/-		Темпы роста показателя, %	
				с 2008 по 2007	с 2009 по 2008	с 2008 по 2007	с 2009 по 2008
Международный вал. рынок	3,2	5,4	3,1	2,2	-2,3	168,75	57,41
Операции с наличными валютными ценностями	4,8	6,1	5,3	1,3	-0,8	127,08	86,89
ИТОГО	20,9	37,2	29,1	16,3	-8,1	177,99	78,23

Таким образом, в последние годы активность в проведении операций с иностранной валютой является отражением реального состояния международного хозяйства в целом и международной финансовой системы в частности. Основным валютным риском в банковской системе является изменение валютных курсов (в частности стоимости национальной валюты по отношению к иностранной валюте на международных и национальных валютных рынках). То есть, валютный риск для банка может быть сформулирован как увеличение обязательств или уменьшение активов номинированных в иностранной валюте, в результате изменения соотношения курса национальной валюты «резидентства» банка и курса валюты обязательства или актива банка.

В процессе осуществления банками своей деятельности по оказанию финансовых услуг, банки, осуществляют привлечение финансовых ресурсов в иностранной валюте как от физических и юридических лиц, так и на международном межбанковском рынке. Привлечение финансовых активов в иностранной валюте, как правило, следует за размещением финансовых ресурсов в иностранной валюте для увеличения активов банка (предоставление финансовых кредитов, кредитов в виде факторинга, приобретение паевых и долговых ценных бумаг номинированных в иностранной валюте). Однако разнообразие банковских операций и различных видов операций с финансовыми ресурсами обуславливает возникновение несоответствия активов и пассивов банка в иностранной валюте (валютах), в результате чего у банка появляется открытая валютная позиция, которая является экономической категорией, влияющей на финансовое состояние банка.

Деятельность банков связана с краткосрочными и долгосрочными валютными рисками в зависимости от характера и сроков проводимых операций, так как валютные риски, в основном, представляют собой последствия для банков, вызванные колебаниями

валютных курсов в долгосрочном и краткосрочном периоде.

Курсы валют, кроме их ранжирования на фиксированные и плавающие валютные курсы, могут подразделять на курсы, зависящие от проводимых банковскими учреждениями операций на межбанковской валютной бирже.

На данный момент одним из основных способов минимизации валютных рисков и уменьшения риска открытой валютной позиции банка является заключение встречных (балансирующих) срочных и наличных сделок по купле-продаже валюты с использованием валютных деривативов (опционов, фьючерсов) и контрактов по обмену валюты (свопов) по фиксированной цене с условиями поставки валюты в будущем.

В табл. 2 проиллюстрировано увеличение общего объема валютных деривативов в общем объеме их оборота, что свидетельствует об увеличении роли страхования валютных рисков в международной банковской системе с целью минимизации потерь убытков от потерь в разнице валютных курсов. В международной банковской практике преобладает стратегическое хеджирование валютных позиций банка с использованием сделок типа «своп», которые представляют собой приобретение или продажу банком иностранной валюты на условиях спот (в течение 2х дней с даты заключения контракта) с одновременным приобретением или продажей иностранной валюты по курсу форвард (заключение форвардного контракта с поставкой валюты в будущем по курсу, зафиксированному в контракте). Данные операции являются довольно распространенными в банковской практике, так как их основным преимуществом является то, что операция типа «своп» не создает открытой валютной позиции для банка и обеспечивает банк иностранной валюты.

Таблица 2

Динамика увеличения операций с валютными деривативами на международных валютных рынках в период с 2001 по 2007 годы [6].

Контракты	2001		2007	
	млрд. дол	%	млрд. дол.	%
Деривативы, которыми торгуют на бирже	2292	39,9	9185	33,8
Процентные фьючерсы	1455	25,3	5863	21,6
Процентные опционы	600	10,4	2742	10,1
Валютные фьючерсы	17	0,3	38	0,1
Валютные опционы	43	0,2	57	1,2
Фьючерсы на индекс акций	69	1,2	17990	0,6
Опционы на индекс акций	94	1,6	14030	1,2
Деривативы, которыми торгуют вне бирж	3451	60,1	17990	66,2
Процентные свопы	2312	40,2	14030	51,6
Валютные свопы	578	10,1	1456	5,4
Другие, основанные на свопах	561	9,8	2503	9,2
Всего	5743	100	27175	100

Также банки с целью страхования своих валютных рисков заключают валютные

форвардные контракты, что является обязательством между банками о продаже валюты или ее приобретения в определенный момент времени на условиях согласованных в форвардном контракте. Стоит обратить внимание на тот факт, что в отличие от других видов валютных деривативов (фьючерсов, опционов), операции с использованием форвардных контрактов в 95% случае заканчиваются реальной поставкой валютных активов, что свидетельствует об использовании форвардных контрактов исключительно в целях защиты от валютных рисков банков.

Использование операций хеджирования валютных рисков является довольно дорогостоящим видом страхования валютных рисков в связи с серьезным риском изменения колебаний валютных курсов по стандартизированным контрактам (деривативам). Управление банковскими валютными рисками должно преследовать целью снижение будущих потерь от колебания валютных курсов, одновременно учитывая затраты на хеджирование валютных рисков.

Кроме управления валютными рисками банковского сектора с использованием производных финансовых инструментов, в настоящее время актуальность приобретает политика лимитирования валютных позиций банков с точки зрения установления допустимого процентного соотношения валютной позиции банка, к его регулятивному капиталу. Лимитирование валютной позиции является приоритетной задачей международных органов финансового регулирования с целью снижения валютных рисков банковской системы и увеличения контроля над валютными операциями.

В стратегическом плане банки, если они планируют осуществлять деятельность с валютой на международном рынке, должны заранее провести планирование, анализ, разработать методику осуществления операции (в случае необходимости). В данное время крупные банки при осуществлении операций с валютой используют методики, которые позволяют им снизить возникающие при этом риски. Все зависит от объема торгов и опыта банка в данной сфере.

**Выводы.** Таким образом, в условиях глобализации мировой экономики и увеличения видов банковских операций в иностранной валюте необходимой представляется разработка стратегии снижения валютных рисков, с целью обеспечения стабильного развития международной банковской системы и поддержание ее ликвидности и доходности. Влияние валютных курсов и их колебание осуществляет значительное влияние на финансовый результат банковских учреждений.

Современные условия развития международного банковского сектора демонстрируют активное применение различных методов страхования валютных рисков, одновременно показывая, что их применение несет значительные и не всегда обоснованные операционные затраты банковских учреждений.

Управление валютными рисками в банковском секторе должно носить многофункциональный характер снижения возможных потерь банков от колебания валютных курсов с учетом разработки стратегии управления краткосрочными и долгосрочными валютными рисками исходя из различных видов плавающих курсов валют. Также анализ политики управления валютными рисками показал необходимость государственного вмешательства в процесс управления валютными рисками банковского сектора и установления допустимых лимитов затрат банков на хеджирование валютных рисков, и размера валютных позиций в капитале банков.

#### **Библиографический список**

1. **Бутук А.И.** Валютно-финансовые отношения. / А.И.Бутук // Знания. — 2006. — с. 223–234.
2. **Белоглазова Г.Н.** Банковское дело. / Г.Н.Белоглазова // Питер. — 2008. — с. 356–358.
3. **Губський Б.В.** Конкуреноспроможність економіки України: посттрансформаційна перспектива. — К.: ІВЦ «Діловий контракт», 2004 — 344 с.

4. **Эндрю Абель.** Макроэкономика. / Эндрю Абель // Питер. — 2008. — с.604–659.
5. Электронный ресурс. — Режим доступа:  
<http://www.ecb.int/stats/html/index.en.html>.
6. Электронный ресурс. — Режим доступа:  
[http://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/ar/2009/pdf/ar09\\_rus.pdf](http://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/ar/2009/pdf/ar09_rus.pdf).
7. Электронный ресурс. — Режим доступа:  
<http://online.wsj.com/public/page/news-economy.html>.