

*Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Северо-Осетинский государственный университет
имени Коста Левановича Хетагурова»*

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
«МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВЫЕ И КРЕДИТНЫЕ
ОТНОШЕНИЯ »

Направление 38.03.01 Экономика

Профиль «Мировая экономика»

Квалификация (степень) выпускника – бакалавр

Владикавказ – 2020

Программа составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом по направлению 38.03.01 – Экономика, утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.11.2015 г., N 1327, учебным планом подготовки бакалавра по направлению 38.03.01 – Экономика, утвержденным ученым советом ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова» от 30.04.2020г., протокол № 11.

Составитель: к.э.н., доцент Цогоева М.И.

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры международных экономических отношений (протокол 7 от «25» марта 2020 г.)

Одобрена советом факультета международных отношений (протокол № 8 от «27» марта 2020 г.)

1.1 Структура, и общая трудоемкость дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 зачетных единиц (216 часов).

	Очная форма обучения
Курс	4
Семестр	7
Лекции	54
Практические(семинарские) занятия	36
Лабораторные занятия	-
Консультации	2
Итого аудиторных занятий	90
Самостоятельная работа	99
Курсовая работа	Курсовая работа
экзамен	27
Зачет	
Общее количество часов	216

Цели и задачи дисциплины

Цель учебной дисциплины «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения» формирование у студентов теоретических знаний и практических навыков о фундаментальных закономерностях развития международных валютно-кредитных и финансовых отношений.

Основные задачи дисциплины

- сформировать понятийный аппарат, позволяющий осуществлять аналитическую и практическую деятельность в валютно-финансовой сфере;
- изучить общие закономерности и тенденции развития валютно-кредитных и финансовых отношений с учетом особенностей развития мирового финансового рынка;
- сформировать практические навыки анализа сложных процессов в этой области в условиях глобализации.

Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения» является одной из основных дисциплин базовой (вариативной) части профессионального цикла профиля «Мировая экономика» учебного плана подготовки бакалавров по направлению «Экономика».

Знания и навыки, сформированные в процессе изучения дисциплины «Международные валютно-кредитные отношения», необходимы для освоения других базовых общепрофессиональных дисциплин и вариативных дисциплин, обеспечивающих профильность подготовки бакалавра по профилю «Мировая экономика».

Дисциплина обеспечивает расширение и углубление знаний, умений, навыков и компетенции, сформированных в ходе изучения дисциплин: «Деньги, кредит, банки», «Макроэкономика», «Мировая экономика и МЭО», «Международные экономические отношения глобальной экономики». Для изучения дисциплины необходимо знать категориальный аппарат экономической теории, основные нормативные правовые акты, определяющие государственное устройство и основы функционирования организации субъектов хозяйствования в Российской Федерации; уметь анализировать показатели социально-экономического развития государства, использовать информацию государственной статистики в области экономики; владеть навыками применения математического и иного инструментария, методами расчета показателей социально-экономического развития государства, навыками научной речи и участия в научных дискуссиях, а также самостоятельной работы и организации выполнения самостоятельных заданий. Дисциплина МВКФО формирует у студентов общее представление о функционировании международной финансовой системы, создавая

тем самым теоретическую базу для дальнейшего изучения общепрофессиональных и специальных экономических дисциплин, таких как «международные валютно-финансовые рынки», «Международный бизнес», «валютный дилинг».

Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих общекультурных компетенций и профессиональных компетенций профиля бакалавра экономики:

5.1. В результате освоения программы бакалавриата у выпускника должны быть сформированы общекультурные, общепрофессиональные, профессиональные или профессионально-прикладные компетенции.

ОК-3	Способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности.	Начальный этап (знания)	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые экономические понятия, объективные основы функционирования экономики и поведения экономических агентов; - основные виды финансовых институтов и финансовых инструментов; - основы функционирования финансовых рынков; - условия функционирования национальной экономики, понятия и факторы экономического роста; - знать основы российской налоговой системы.
		Продвинутый этап (умения)	<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать финансовую и экономическую информацию, необходимую для принятия обоснованных решений в профессиональной сфере; - оценивать процентные, кредитные, курсовые, рыночные, операционные, обще-экономические, политические риски неблагоприятных экономических и политических событий для профессиональных проектов; - решать типичные задачи, связанные с профессиональным и личным финансовым планированием; - искать и собирать финансовую и экономическую информацию.
		Завершающий этап (навыки)	<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами финансового планирования профессиональной деятельности, использования экономических знаний в профессиональной практике.
ОПК-2	Способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	Начальный этап (знания)	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - процесс сбора финансово-экономической, статистической и бухгалтерской информации; - возможность обработки собранной информации при помощи информационных технологий и различных финансово-бухгалтерских программ; - варианты финансово-экономического анализа при решении вопросов профессиональной деятельности..
		Продвинутый этап (умения)	<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> -определять ценность сбора, анализа и обработки собранной финансово-экономической информации; -соотносить собираемость информации на определенную дату и проводя анализ данных использовать различные методы статистической обработки; -анализировать многообразие собранных данных и приводить их к определенному результату для обоснования экономического роста;

			- оценивать роль собранных данных для расчета каждого экономического показателя.
		Завершающий этап (навыки)	Владеть: -навыками статистического, сравнительно-финансового анализа для определения места профессиональной деятельности в экономической парадигме; -приемами анализа сложных социально-экономических показателей; -навыками составления пояснения и объяснения изменения показателей, после проведенного сбора и анализа данных.
ПК-1	Способностью собирать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Начальный этап (знания)	Знать: - основные экономические и социально-экономические показатели, применяемые для характеристики хозяйствующего субъекта экономики; - основные варианты расчетов экономических показателей; - показатели, характеризующие рост производительности труда и рост заработной платы предприятий в рыночной экономике.
		Продвинутый этап (умения)	Уметь: - проводить обоснование правильности выбора сбора экономических и социально-экономических показателей; - анализировать экономические и социально-экономические показатели; - системно анализировать социально-экономические показатели; - делать выводы и обосновывать полученные конечные результаты; - подготовить после анализа экономических и социально-экономических показателей доклад, статью, курсовую работу, выпускную квалификационную работу, презентацию и т.д.. - пользоваться основными выводами при написании и опубликовании статьи и доклада.
		Завершающий этап (навыки)	Владеть: - навыками работы с аналитическими данными, полученными при обосновании деятельности хозяйствующего субъекта; - экономическими основами профессиональной деятельности.
ПК-2	Способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Начальный этап (знания)	Знать: - основную нормативно-правовую базу экономических показателей; - основные типовые методики при расчете экономических и социально-значимых показателей; - основные показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов в рыночной экономике; - виды расчетов экономических показателей.
		Продвинутый этап (умения)	Уметь: - проводить обоснование правильности выбора типовой методики при сборе социально-экономических показателей; - системно подвести типовую методику для расчета показателей работы хозяйствующего субъекта;

			<ul style="list-style-type: none"> - анализировать социально-экономические показатели, используя нормативно-правовую базу; - анализировать многообразие социально-экономических показателей; - делать выводы и обосновывать полученные конечные результаты согласно нормативно-правовой базы.
		Завершающий этап (навыки)	<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основами предлагаемых для расчетов типовых методик; - действующей нормативно-правовой базой используемой для расчетов экономических показателей; - обоснованием расчетов социально-экономических показателей хозяйствующего субъекта.
ПК-6	Способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	Начальный этап (знания)	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные понятия, используемые в отечественной и зарубежной статистике; - структуру социально-экономических показателей; - тенденции изменений, происходящие в системе социально-экономических показателей; - состав основных показателей отечественной и зарубежной статистики.
		Продвинутый этап (умения)	<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - корректно применять знания о статистике как о системе обобщающей различные формы социальной практики; - формулировать и логично аргументировать исчисленные показатели статистики; - самостоятельно анализировать различные статистические показатели, влияющие на социально-экономические процессы развития общества; - выявлять тенденции связанные с изменениями социально-экономических показателей; - формулировать основные тенденции социально-экономических показателей.
		Завершающий этап (навыки)	<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - способностями интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики; - способами анализа статистической обработки социально-экономических показателей; - методами обобщения анализа после обработки статистических показателей и возможностью их преподнести в виде отчета или доклада.
ПК-7	Способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные, проанализировать их и готовить информационный обзор и/или аналитический отчет	Начальный этап (знания)	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные понятия, используемые для обзора в отечественной и зарубежной информации; - основные источники информации при подготовке аналитического отчета и информационного обзора; - структуру аналитического отчета и информационного обзора.
		Продвинутый этап (умения)	<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать информационные источники (сайты, форумы, периодические издания); - анализировать культурную, профессиональную и личностную информацию в отечественной и зарубежной прессе;

			- найти необходимые данные для составления аналитического отчета.
		Завершающий этап (навыки)	Владеть: - навыками организации сбора информации для подготовки информационного обзора и аналитического отчета.
ПК12	Способностью использовать в преподавании экономических дисциплин в образовательных организациях различного уровня существующие программы и учебно-методические материалы	Начальный этап (знания)	Знать: - пути и средства профессионального самосовершенствования; - систему категорий и методов, направленных на возможность преподавания экономических дисциплин; - структуру составления экономических программ дисциплин; - структуру составления учебно-методических материалов.
		Продвинутый этап (умения)	Уметь: - анализировать информационные источники (сайты, форумы, периодические издания); - анализировать экономическую, профессиональную и социально-политическую информацию и использовать ее для повышения своей квалификации и личностных качеств.
		Завершающий этап (навыки)	Владеть: -навыками организации самообразования, технологиями приобретения, использования и обновления социально-политических, экономических и профессиональных знаний.

В совокупности с другими дисциплинами профиля «Мировая экономика» процесс изучения направлен на формирование следующих компетенций:

- владение культурой мышления, способностью к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения;
- способности анализировать социально - значимые проблемы, происходящие в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем;
- умение использовать нормативные правовые документы в своей деятельности;
- способности логически верно, аргументировано и ясно строить устную и письменную речь;
- готовности к кооперации с коллегами, работе в коллективе;
- способности находить организационно - управленческие решения и готовность нести за них ответственность;
- способности к саморазвитию, повышению своей квалификации и мастерства;
- способности участвовать в подготовке и проведении мероприятий маркетинговой, коммерческой, инвестиционной и иных видов политики организации (компании) в сфере внешней торговли и международного бизнеса;
- способности выявлять основные тенденции в развитии мировой экономики и анализировать последствия принимаемых управленческих решений в сфере международного бизнеса;
- способности анализировать статистическую и финансовую отчетность с целью определения конкурентных форм международного бизнеса и количественного прогнозирования конъюнктуры мировых рынков;
- способности составлять модели поведения бизнеса в условиях мирового рынка и выработать рекомендации по управлению рисками при осуществлении международной деятельности;

- способности обобщать отечественную и зарубежную практику по вопросам внешней торговли товарами и услугами и опыт проведения международных валютных, финансовых и кредитных операций.

В результате изучения дисциплины студент должен

знать:

- сущность, содержание и формы проявления международных валютно-кредитных и финансовых отношений, общие принципы их анализа, структуру мировой валютной системы, закономерности и особенности ее развития в условиях глобализации мировой экономики, основные характеристики валютных отношений, формы международного кредита, способы и формы международных расчётов, методику анализа платёжных балансов, основные инструменты мирового валютного, кредитного рынков;

уметь:

- использовать систему знаний о сущности, содержании и формах международных валютно-кредитных и финансовых отношений для решения практических задач, связанных с валютными и международными кредитными операциями, международными расчётами, управлением рисками;

владеть:

- навыками проведения аналитических исследований, необходимых для обеспечения успешной деятельности хозяйствующих субъектов валютно-кредитных и финансовых отношений.

2. Содержание дисциплины, способы и методы учебной деятельности преподавателя

При изучении курса применяют следующие активные и интерактивные методы обучения:

- имитационные: неигровые – анализ конкретных ситуаций на рынке, индивидуальный тренинг; игровые – деловая игра, ролевая игра;
- неимитационные методы обучения: учебная дискуссия, самостоятельная работа с книгой, практические занятия, обсуждение проблемных статей;
- информационно-развивающие методы: лекция, рассказ, беседа, объяснение;
- проблемно-поисковые методы обучения: эвристическая беседа, учебная дискуссия, проблемная лекция, метод Case-study (анализ конкретных практических ситуаций).

Для активизации процесса обучения применяется следующий **прием обучения** - демонстрация слайдов,

При изучении курса используются **активные формы занятий:**

- круглый стол,
- конференция,
- учебная конференция,
- диспут,
- диалог,
- лекция (проблемная, визуальная, лекция-консультация, лекция-диалог, лекция-экскурсия),
- семинар (по изучению нового материала, по обобщению и актуализации знаний, расширение и дополнение знаний по уже изученному ранее материалу, контролирующий, семинар-практикум),
- мозговой штурм, мозговая атака,
- **ДИСКУССИЯ.**

3.Содержание и учебно-методическая карта дисциплины

Но- мер не- дели	Наименование тем (вопросов), изучаемых по данной дисциплине	Заня- тия		Самостоятельная работа		Формы кон- троля	Количе- ство баллов		литература	Компетен- ции
		л	пр	Содержание	Часы		min	max		
1	Вводная лекция. Предмет и задачи учебной дисциплины «Международные валютно-финансовые и кредитные отношения» Мировая валютная система и международные валютные отношения. Эволюция мировой валютной системы.	4	4	Подготовка и защита рефератов по теме: «Мировая валютная система и основные этапы ее эволюции»	6	Гестирование, расчетно-аналитические и расчетно-графические задания, проблемные ситуации “case -studies	0	20	[1], [4], [8], [22], [14], [19],	(ОК-3); (ОК-6); (ОПК-2); (ОПК-3); (ПК-6); (ПК-7); (ПК-10); (ПК-12);
2	Роль золота в мировой валютной системе. Международная валютная ликвидность и рынок золота.	4	2	Аналитическая справка-«Золотовалютные резервы РФ и принципы их формирования в 2014 году»	6	Вопросы в руб- ежном тесте	0	20	[3] [4, [14], [19], [20]	(ПК-6); (ПК-7); (ПК-10); (ПК-11); (ПК-12);
3	Балансы международных расчетов.	2	2	Анализ платежного баланса РФ	4	Опрос, доклады, выступления, презентация,	0	20	[1], [2], [3] [4, [5], [6]	(ОК-3); (ПК-10); (ПК-11); (ПК-12);
4	Спрос и предложение на валютном рынке	2				Опрос, доклады, выступления, презентация вопросы в руб- ежном тесте	0	20	[1], [2], [3] [4, 14], [15]	(ОПК-2); (ОПК-3); (ПК-1); (ПК-2); (ПК-3);
4	Валютные рынки	2	2	Рынок криптовалют и его воздействие на мировую платежную систему - круглый стол	6	Опрос, доклады, выступления, презентация вопросы в руб- ежном тесте	0	20	[7], [8], [16] [17],	(ОК-3); (ОК-6); (ОПК-2); (ОПК-3)

5	Валютная политика и ее формы. Государственное регулирование валютных отношений.	4	2	Эволюция валютного законодательства -аналитическая справка	4	Деловая игра Опрос, доклады, выступления, презентация вопросы в руб- ежном тесте	0	20	[1], [2], [3] [10], [15] [17], [18], [20], [22]	(ОК-3); (ОК-6); (ОПК-2); (ОПК-3); (ПК-1); (ПК-12);
6	Валютные счета резидентов и нерезидентов	2		Аналитическая справка по банкам РФ И РСО-Алания	6	Ситуационные кейсы Опрос, доклады, выступления, презентация вопросы в руб- ежном тесте	0	20	[2], [3] [10], [15] [18],	(ПК-10); (ПК-11); (ПК-12);
6	Проблемы конвертируемости валют	2	2	Проблемы конвертируемости рубля - эссе	6	Опрос, доклады, выступления, презентация вопросы в руб- ежном тесте	0	20	[1], [2], [3] [4, [8], [12] [13], [14], [15]	(ОК-3); (ОК-6); (ОПК-2); (ОПК-3); (ПК-1); (ПК-2); (ПК-3); (ПК-6);
7	Валютные котировки	2	4		4	Тестирование, расчетно-аналитические и расчетно-графические задания, проблемные ситуации "case - studies	0	20	[1], [2], [5], [6] [18] [21],	(ОК-3); (ОК-6); (ОПК-2); (ОПК-3); (ПК-1); (ПК-2); (ПК-10); (ПК-11); (ПК-12);
8	Валютные сделки с немедленной поставкой. Форвардные сделки	2	4		4	Тестирование, расчетно-аналитические и рас-	0	20	[[1], [2], [5], [6]	(ОК-3); (ОК-6); (ОПК-2); (ОПК-3);

						четно-графические задания, проблемные ситуации "case - studies"			[[18	(ПК-1); (ПК-2); (ПК-3); (ПК-6); (ПК-7)
9	Фьючерсные сделки	2	2		4	Тестирование, расчетно-аналитические и расчетно-графические задания, проблемные ситуации "case - studies"	0	20	[1], [2], [5], [6] [18] [21],	(ОК-3); (ПК-10); (ПК-11); (ПК-12);
10	Оptionные сделки	2	2	Реферат	8	Тестирование, расчетно-аналитические и расчетно-графические задания, проблемные ситуации "case - studies"	0	20	[1], [2], [5], [6] [9], [18] [21],	(ОК-3); (ПК-10); (ПК-11); (ПК-12);
11	Операции своп.	2	2			выступления, презентация вопросы в рубежном тесте	0	20	[1], [2], [5], [6] [18] [21],	(ОК-3); (ПК-10); (ПК-11); (ПК-12);
12	Понятие и экономическая сущность биржевой спекуляции	2	2	Рефераты	6	Тестирование, расчетно-аналитические и расчетно-графические задания, проблемные ситуации "case - studies"	0	20	[[1], [2], [5], [6] [9], [18] [21],	(ОК-3); (ОК-6); (ПК-11); (ПК-12);

13	Валютные риски и методы их минимизации	4	2	Устный опрос	6	Тестирование, расчетно-аналитические и расчетно-графические задания, проблемные ситуации "case - studies"	0	20	[1], [2], [5], [6] [18] [21],	(ОК-3); (ОК-6); (ОПК-2); (ОПК-3); (ПК-1); (ПК-2); (ПК-3); (ПК-6); (ПК-11); (ПК-12);
14	Международные формы расчета и платежа	2	2	Вопросы на экзамен	6	Ситуационные кейсы, опрос, доклады, выступления, презентация, вопросы в рубажном тесте	0	20	[1], [5], [6]	(ОК-3); (ПК-3); (ПК-6); (ПК-7); (ПК-10); (ПК-11); (ПК-12);
15	Валютные клиринги.	2				Ситуационные кейсы Опрос, доклады, выступления, презентация вопросы в рубажном тесте	0	20	[1], [2],	(ОК-3); (ОК-6); (ПК-2); (ПК-3); (ПК-6); (ПК-7); (ПК-10); (ПК-11); (ПК-12);
16	Международное кредитование	4	2	Вопросы на экзамен	4	Круглый стол	0	20	[1], [2], [5], [6]	(ОК-3); (ОК-6); (ОПК-2); (ПК-6); (ПК-7); (ПК-10); (ПК-11); (ПК-12);
17	Лизинговые операции.	4	2			опрос, доклады, выступления, презентация	0	20	[1], [2], [5], [13],	(ОПК-2); (ОПК-3); (ПК-1);

						вопросы в рубежном тесте				
17	Международное финансирование посредством факторинговых сделок.	2	1			опрос, доклады, выступления, презентация, вопросы в рубежном тесте			[1], [2], [5], [6],	(ОПК-2); (ОПК-3); (ПК-1); (ПК-2); (ПК-3);
18	Международное финансирование посредством форфейтинговых сделок.	2	1			опрос, доклады, выступления, презентация, вопросы в рубежном тесте			[1], [2], [5], [6],	(ОК-3); (ПК-2); (ПК-3); (ПК-6); (ПК-7); (ПК-10)
18	Внешняя задолженность. Внешний долг развитых стран. Внешний долг развивающихся стран. Внешняя задолженность СССР. Внешняя задолженность РФ: пути реструктуризации	2		Аналитическая справка	5	опрос, доклады, выступления, презентация, вопросы в рубежном тесте			[1], [2], [5], [6], [7], [10], [11], [9],	(ОК-3); (ОК-6); (ПК-7); (ПК-10); (ПК-11); (ПК-12);
19	Международные валютно-кредитные и финансовые организации			Эссе «Роль МВФ в новейшей истории»	15	опрос, доклады, выступления, презентация, вопросы в рубежном тесте			1], [2], [5], [6], [7], [10], [11], [9],	(ОК-3); (ПК-7); (ПК-10); (ПК-11); (ПК-12);
	ИТОГО	56	36		99			0	100	

4.Содержание дисциплины, способы и методы учебной деятельности преподавателя
Методы обучения - система последовательных, взаимосвязанных действий, обеспечивающих усвоение содержания образования, развитие способностей студентов, овладение ими средствами самообразования и самообучения; обеспечивают цель обучения, способ усвоения и характер взаимодействия преподавателя и студента; направлены на приобретение знаний, формирование умений, навыков, их закрепление и контроль.

№/п.	Тема	Вид занятия	Количество часов	Активные формы	Интерактивные формы
1	Предмет и задачи учебной дисциплины «Международные валютно-финансовые и кредитные отношения» Мировая валютная система и международные валютные отношения. Эволюция мировой валютной системы.	лекция	2	Моделирование кластеров и блока проблемных вопросов	
2	Роль золота в мировой валютной система. Международная валютная ликвидность и рынки золота.	Практическое	2	Моделирование кластеров и блока проблемных вопросов	Семинар в диалоговом режиме. Обсуждение в группе, решение кейса
3	Балансы международных расчетов.	Практическое	2	Моделирование кластеров и блока проблемных вопросов	Проектная разработка
4	Спрос и предложение на валютном рынке	Практическое	2		Диспут, Семинар в диалоговом режиме
4	Валютные рынки	Практическое	2		Семинар в диалоговом режиме
5	Валютная политика и ее формы. Государственное регулирование валютных отношений.	Практическое	2		Семинар в диалоговом режиме
6	Валютные счета резидентов и нерезидентов	Практическое	2		Диспут, Семинар в диалоговом режиме
6	Проблемы конвертируемости валют	Практическое	2		Круглый стол
7	Валютные котировки	Практическое	2		
8	Валютные сделки с немедленной поставкой. Форвардные сделки	Практическое	2		

9	Фьючерсные сделки	Практическое	2		
10	Опционные сделки	Практическое	2		Семинар в диалоговом режиме
11	Операции своп.	Практическое	2		диспут
12	Понятие и экономическая сущность биржевой спекуляции	Практическое	2		Обсуждение в группе, решение кейса
13	Валютные риски и методы их минимизации	Практическое	2		Семинар в диалоговом режиме
14	Международные формы расчета и платежа	Практическое	2		Диспут
15	Валютные клиринги.	Практическое	2		Деловая игра
16	Международное кредитование	Практическое	2		Семинар в диалоговом режиме
17	Лизинговые операции.	Практическое	2	Моделирование кластеров и блока проблемных вопросов	
17	Международное финансирование посредством факторинговых сделок.	Практическое	2		Семинар в диалоговом режиме
18	Международное финансирование посредством форфейтинговых сделок.	Практическое	2	Моделирование кластеров и блока проблемных вопросов.	
18	Внешняя задолженность. Внешний долг развитых стран. Внешний долг развивающихся стран. Внешняя задолженность СССР. Внешняя задолженность РФ: пути реструктуризации	Практическое	2		Круглый стол
19	Международные валютно-кредитные и финансовые организации	Практическое	2		Диспут

20	Мировой финансовый кризис и роль международных финансовых организаций в урегулировании последствий мирового финансового кризиса.	Практическое	2		Диспут
			40 (30 по плану)		

Содержание курса

Вводная лекция. Предмет и задачи учебной дисциплины «Международные валютно-финансовые и кредитные отношения».

Предмет курса «Международные валютно-финансовые и кредитные отношения». Цель и задачи курса «Международные валютно-финансовые и кредитные отношения».

Структура курса и методы его изучения. Основные составные части курса. Место курса «Международные валютно-финансовые и кредитные отношения» в системе экономических дисциплин.

Лекция 1. Мировая валютная система и международные валютные отношения.

Валюта и валютные отношения: понятие и область применения. Сущность валютной системы. Классификация валют: Национальные, международные (региональные) и мировые валютные системы: сущность и роль в международных экономических отношениях.

Лекция 2. Эволюция мировой валютной системы. Роль золота в мировой валютной системе. Международная валютная ликвидность и рынок золота.

Парижская валютная система. Генуэзская валютная система. Бреттонвудская валютная система. Ямайская валютная система. Европейская валютная система–1. Европейская валютная система –2. Введение единой валюты стран ЕС.

Международная ликвидность и рынок золота. Структура международных ликвидных средств. Золото как ликвидное средство: золотой стандарт, цена золота, золотой пул. Реактивация золота в 70-е гг. Закон Грэшема, золотовалютные резервы. Международная торговля золотом. Лондонский рынок золота, рынок золота в Цюрихе, рынок золота в США. Российский рынок золота.

Лекция 3. . Балансы международных расчетов.

Платежный баланс, его основа, содержание и структура. Методология и эволюция методов составления платежных балансов. Схема платежного баланса, рекомендуемая МВФ. Факторы, влияющие на платежный баланс. Методы и способы балансирования платежного баланса. Основные черты платежных балансов различных групп стран. Общая характеристика платежного баланса России. Расчетный баланс.

Лекция 4 Спрос и предложение на валютном рынке. Эластичность спроса и предложения иностранной валюты. Условия Маршалла-Лернера. Стабильность валютного рынка. Джебей кривая

Лекция 5. Валютные рынки

Валютные рынки как система устойчивых сложившихся экономических и организационных отношений по операциям купли-продажи иностранных валют и платежных документов в иностранной валюте. Виды валютных рынков. Историческое развитие валютных рынков.

Функциональное предназначение валютного рынка. Понятие эффективности валютного рынка.

Участники валютного рынка.

Биржевой и внебиржевой валютный рынок.

Общая характеристика современного состояния мирового валютного рынка и основных региональных и национальных рынков. Динамика развития мирового валютного рынка. Объем торговли валютой. Удельный вес различных валют в операциях на мировом и региональных валютных рынках.

Новейшие информационные технологии и их применение в торговле валютой.

Особенности формирования валютного рынка в России; опыт функционирования.

Рынок криптовалют и его воздействие на мировую валютную систему

Лекция 6. Валютная политика и ее формы. Государственное регулирование валютных отношений.

Механизм осуществления валютной политики. Валютная политика: понятие, цели, инструменты. Основные формы валютной политики. Валютная политика России.

Валютное регулирование. Валютные ограничения как часть валютной политики государства. Валютный контроль: понятие, сущность и принципы. Законодательное регулирование валютного рынка. Основные документы валютного контроля. Страновые особенности валютного контроля. Политика валютного комитета («currency board»). Контроль за движением капитала («capital control»).

Лекция 7. Валютные счета резидентов и нерезидентов, физических и юридических лиц. Сущность и классификация валютных счетов. Порядок открытия валютных счетов. Режим введения валютных счетов юридических лиц резидентов и нерезидентов. Ведение валютных счетов физических лиц.

Лекция 8. Проблемы конвертируемости валют.

Понятие конвертируемости. Классификация конвертируемости. Исторический опыт достижения конвертируемости. Понятие валюты и ее обратимость. Бивалютная корзина РФ. Валютный курс и валютный рынок. Модели валютного курса. Факторы, влияющие на валютный курс. Виды валютных курсов. Валютная зона, ее сущность и свойства. Критерии оптимальности валютной зоны. Асимметричные шоки. Эндогенная природа связей между критериями оптимальности. Участие в валютной зоне: преимущества и недостатки. Расчет участия в валютной зоне. Глобальная перспектива.

Лекция 9. Валютный курс и факторы на него влияющие.

Сущность валютного курса и его разновидности. Расчетные виды валютного курса. Виды валютных курсов по степени гибкости.

Факторы, влияющие на валютный курс.

Западные теории регулирования валютного курса. Теория Паритета покупательской способности. Эффект Фишера. Международный эффект Фишера. Теория фиксированных паритетов. Теория плавающих валютных курсов.

Валютный курс и валютная котировка. Валютная позиция. Прогнозирование валютных курсов.

Лекция 10. Валютные сделки с немедленной поставкой. Классификация валютных операций. Сущность операций спот (“spot”). Особенности кассовых сделок.

Лекция 11. Форвардные сделки. Сущность и особенности форвардных сделок. Правило большого пальца. Курс аутрайт. Методика расчета курса форвард.

Лекция 12. Фьючерсные сделки. Сущность и особенности фьючерсных сделок. Основные участники фьючерсных контрактов. Котировки цен финансовых фьючерсов. Расчеты по фьючерсным контрактам. Расчетная палата. Виды ордеров на фьючерсные сделки.

Лекция 13. Опционные сделки. Сущность валютного опциона. Цена опциона. Организация опционной торговли. Стратегии совершения опционных сделок. Использование валютных опционов во ВЭД.

Лекция 14. Операции своп. Сущность сделок своп. Виды свопов. Процентный своп. Использование свопов. Своп актива. Своп обязательства. Валютный своп. Организация операций своп.

Лекция 15. Понятие и экономическая сущность биржевой спекуляции
Понятие спекуляции. Биржевая спекуляция как фактор нормального функционирования фьючерсного рынка. Виды спекулянтов. Классификация биржевых спекулянтов. Короткие, длинные спекулянты. Быки, бабочки и медведи. Крупные и мелкие спекулянты. Позиционные, однодневные и скалперы.
Сущность, особенности и виды валютных арбитражных операций.

Лекция 16. . Валютные риски и методы их минимизации.
Классификация валютных рисков. Базовые методы трансляции международных операций и финансовой отчетности в инвалюте. Методы управления валютными рисками. Менеджмент операционного контрактного риска. Менеджмент валютного трансляционного риска. Понятие и техника хеджирования

Лекция 17. Международные формы расчета и платежа.
Понятие международных расчетов и условия их осуществления.
Корреспондентские межбанковские счета. Счета Лоро, Ностро, Востро
Основные элементы валютно-финансовых условий внешнеторгового контракта.
Международные платежные системы
Инкассовая форма расчетов. Аккредитивная форма расчетов. Вексель и вексельное обращение. Чек и чековое обращение. Пластиковые карты в системе международных расчетов.
Защита от риска неплатежа. Валютные оговорки.

Лекция 18. . Валютные клиринги.
Понятие валютных клирингов. Причины их возникновения, цели и эволюция Формы валютных клирингов.
Роль валютных клирингов во внешней торговле. Особенности валютных клирингов в отдельных странах.

Лекция 19. Международное кредитование ВЭД.
Кредитование ВЭД. Разновидность кредитов. Государственное кредитование ВЭД. Особенности государственного кредитования в зарубежных странах. Международное регулирование условий предоставления внешнеэкономических кредитов.
Кредитование международных финансовых организаций.
Фирменный коммерческий кредит.
Банковское кредитование
Проблемы внешней задолженности . Внешняя задолженность России.

Лекция 20. Лизинговые операции.
Определение и сущность лизинга. Преимущество и недостатки лизинга. Объекты и субъекты лизинговых сделок. Организационная структура лизинговых компаний. Виды лизинговых сделок.
Перспективы развития рынка лизинговых услуг.

<p>Лекция 21. Международное финансирование посредством факторинговых сделок. Сущность факторинга. Участники факторинговых операций, стоимость факторинга. Виды факторинга.</p>
<p>Лекция 22. Международное финансирование посредством форфейтинговых сделок. Сущность форфейтинга. Преимущества и недостатки форфейтинга. Механизм заключения форфейтинговой сделки.</p>
<p>Лекция 23. Внешняя задолженность. Внешний долг развитых стран. Внешний долг развивающихся стран. Внешняя задолженность СССР. Внешняя задолженность РФ: пути реструктуризации.</p>
<p>Лекция 24. Международные валютно-кредитные и финансовые организации 1. Общая характеристика международных финансовых институтов и международных финансовых отношений (понятие и причины возникновения международных финансовых институтов и их цели, понятие международных организаций и их классификация, характеристика основных международных финансовых организаций – МВФ, МБРР, Лондонского и Парижского клуба кредиторов) 2. Международный валютный фонд (определение, цели, принципы, функции, органы управления, кредитная деятельность, механизм кредитных долей, транши, соглашение «стэнд-бай»)</p>
<p>Лекция 25. Мировой Банк и группа всемирного банка Международный банк реконструкции и развития (связь с МВФ, группа МБРР, определение, цели, принципы, функции, органы управления, кредитная политика МБРР, филиалы МБРР – международная ассоциация развития, международная финансовая корпорация, многостороннее инвестиционно-гарантийное агентство)</p>

1.4. Самостоятельная работа студента

Общий объем самостоятельной работы студентов по дисциплине включает аудиторную и внеаудиторную самостоятельную работу студентов в течение семестра.

Аудиторная самостоятельная работа осуществляется в форме контрольных работ на занятиях по блоку тем, внеаудиторная самостоятельная работа осуществляется в следующих формах:

- Подготовка к практическим занятиям;
- Подготовка к текущим контрольным мероприятиям (контрольные работы, тестовые опросы, диктанты);
- Выполнение домашних индивидуальных заданий;
- Другие виды работ (составление задач, тестов по темам, блокам тем).

Процедура организации самостоятельной работы по видам

Подготовка к практическим занятиям.

При подготовке к практическим занятиям студент должен изучить теоретический материал по теме занятия, освоить основные понятия и формулы расчета показателей, ответить на контрольные вопросы. В течении занятия студенту необходимо решить задания, выданные преподавателем, выполнение которых зачитывается, как текущая работа студента на «зачтено» и «не зачтено».

Выполнение индивидуальных заданий.

Для закрепления практических навыков решения задач студенты по каждой пройденной теме обязательно выполняют индивидуальное задание по своему варианту, которые должны быть сданы в установленный срок. Варианты заданий по темам студенты выбирают из «Семестровой работы по статистике». Выполненные задания оцениваются на оценку.

Подготовка к контрольным мероприятиям.

Промежуточный контроль знаний осуществляется в форме аудиторных самостоятельных работ, на которые выносятся решение задач по отдельным темам. Текущий контроль осуществляется в виде тестовых опросов по теории. При подготовке к тестовым



опросам студенты должны освоить теоретический материал по блокам тем, выносимых на этот опрос. При подготовке к аудиторной контрольной работе студентам необходимо повторить материал практических занятий по отмеченным преподавателям темам, а также повторить теоретический материал по данным темам.

Другие виды самостоятельной работы

В целях закрепления материала дисциплины студенты могут составить практические задачи, тесты, кроссворды на любую из освоенных тем, которые оцениваются преподавателем на оценку. Этот вид работы не является обязательным, но его выполнение приносит студенту дополнительно заработанные баллы.

Темы эссе.

1. Структурные принципы организации мировой валютной системы.
2. Влияние валютного курса на внешнеэкономические операции страны.
3. Характеристика основных статей платежного баланса.
4. Структура и динамика золотовалютных резервов России.
5. Расчетный баланс: понятие страны-кредитора и страны-должника.
6. Внешний долг развивающихся стран и проблемы его управления.
7. Внешний долг России.
8. Условия кредитов МВФ.
9. Девальвация и ревальвация как метод валютной политики.
10. Иностраннные инвестиции в России.
11. Валютно-финансовые условия международного кредита.
12. Организация валютных операций в банках, их валютная позиция.
13. Влияние глобализации на движение мировых финансовых потоков.
14. Международный лизинг.
15. Формы международных расчетов.
16. Валютно-кредитные и финансовые рейтинги.
17. Валютное законодательство и валютные ограничения в России.
18. Формы валютной политики и ее особенности в России.
19. Региональные банки развивающихся стран.
20. Методы покрытия рисков в международных валютных, кредитных и финансовых операциях.

Контроль сформированности компетенций

Текущий контроль теоретических знаний осуществляется путем опроса (диктантов) студентов по теме практического занятия, практических умений путем выполнения домашних индивидуальных заданий.

Промежуточный контроль теоретических знаний осуществляется путем тестового опроса по блокам тем, практических умений путем выполнения аудиторной самостоятельной работы.

При промежуточном и текущем контроле оценивается правильность ответов и решения заданий.

Итоговый контроль осуществляется на экзамене.

Критерии оценки знаний студентов в целом по дисциплине:

- «отлично» - выставляется студенту, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания учебной программы дисциплины и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений,
- «хорошо» - выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности;
- «удовлетворительно» - выставляется студенту, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий,

нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными разделами учебной программы, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации;

- «неудовлетворительно» - выставляется студенту, который не знает большей части основного содержания учебной программы дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий дисциплины и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

РАЗДЕЛ III. ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Самостоятельная работа студента

Общий объем самостоятельной работы студентов по дисциплине включает аудиторную и внеаудиторную самостоятельную работу студентов в течение семестра.

Аудиторная самостоятельная работа осуществляется в форме контрольных работ на занятиях по блоку тем, внеаудиторная самостоятельная работа осуществляется в следующих формах:

- Подготовка к практическим занятиям;
- Подготовка к текущим контрольным мероприятиям (контрольные работы, тестовые опросы, диктанты);
- Выполнение домашних индивидуальных заданий;
- Другие виды работ (составление задач, тестов по темам, блокам тем).

Процедура организации самостоятельной работы по видам

Подготовка к практическим занятиям.

При подготовке к практическим занятиям студент должен изучить теоретический материал по теме занятия, освоить основные понятия и формулы расчета показателей, ответить на контрольные вопросы. В течении занятия студенту необходимо решить задания, выданные преподавателем, выполнение которых зачитывается, как текущая работа студента на «зачтено» и «не зачтено».

Выполнение индивидуальных заданий.

Для закрепления практических навыков решения задач студенты по каждой пройденной теме обязательно выполняют индивидуальное задание по своему варианту, которые должны быть сданы в установленный срок. Варианты заданий по темам студенты выбирают из «Семестровой работы по статистике». Выполненные задания оцениваются на оценку.

Подготовка к контрольным мероприятиям.

Промежуточный контроль знаний осуществляется в форме аудиторных самостоятельных работ, на которые выносятся решение задач по отдельным темам. Текущий контроль осуществляется в виде тестовых опросов по теории. При подготовке к тестовым опросам студенты должны освоить теоретический материал по блокам тем, выносимых на этот опрос. При подготовке к аудиторной контрольной работе студентам необходимо повторить материал практических занятий по отмеченным преподавателям темам, а также повторить теоретический материал по данным темам.

Другие виды самостоятельной работы

В целях закрепления материала дисциплины студенты могут составить практические задачи, тесты, кроссворды на любую из освоенных тем, которые оцениваются преподавателем на оценку. Этот вид работы не является обязательным, но его выполнение приносит студенту дополнительно заработанные баллы.

Темы эссе.

21. Структурные принципы организации мировой валютной системы.
22. Влияние валютного курса на внешнеэкономические операции страны.
23. Характеристика основных статей платежного баланса.
24. Структура и динамика золотовалютных резервов России.

25. Расчетный баланс: понятие страны-кредитора и страны-должника.
26. Внешний долг развивающихся стран и проблемы его управления.
27. Внешний долг России.
28. Условия кредитов МВФ.
29. Девальвация и ревальвация как метод валютной политики.
30. Иностраннные инвестиции в России.
31. Валютно-финансовые условия международного кредита.
32. Организация валютных операций в банках, их валютная позиция.
33. Влияние глобализации на движение мировых финансовых потоков.
34. Международный лизинг.
35. Формы международных расчетов.
36. Валютно-кредитные и финансовые рейтинги.
37. Валютное законодательство и валютные ограничения в России.
38. Формы валютной политики и ее особенности в России.
39. Региональные банки развивающихся стран.
40. Методы покрытия рисков в международных валютных, кредитных и финансовых операциях.

Контроль сформированности компетенций

Текущий контроль теоретических знаний осуществляется путем опроса (диктантов) студентов по теме практического занятия, практических умений путем выполнения домашних индивидуальных заданий.

Промежуточный контроль теоретических знаний осуществляется путем тестового опроса по блокам тем, практических умений путем выполнения аудиторной самостоятельной работы.

При промежуточном и текущем контроле оценивается правильность ответов и решения заданий.

Методические указания по подготовке к устному опросу

Самостоятельная работа студентов включает подготовку к устному опросу на семинарских занятиях. Для этого студент изучает лекции преподавателя, основную и дополнительную литературу, публикации, информацию из Интернет-ресурсов.

Тема и вопросы к семинарским занятиям, вопросы для самоконтроля содержатся в рабочей учебной программе и доводятся до студентов заранее. Эффективность подготовки студентов к устному опросу зависит от качества ознакомления с рекомендованными стандартами и литературой. Для подготовки к устному опросу, блиц-опросу студенту необходимо ознакомиться с материалом, посвященным теме семинара, в учебнике или другой рекомендованной литературе, записях с лекционного занятия, обратить внимание на усвоение основных понятий, применяемых в международных стандартах финансовой отчетности, выявить неясные вопросы и подобрать дополнительную литературу для их освещения, составить тезисы выступления по отдельным проблемным аспектам (если проводится семинарское занятие в формате «круглого стола» или конференции). Для проработки вопросов практического характера студентам рекомендовано проводить аналитический разбор динамики макроэкономических показателей развития мировой экономики и составлять краткие обзоры по результатам анализа (ознакомиться с материалами официальной статистики, нормативно-правовыми актами с использованием СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант», Интернет-ресурсах, в официальных периодических изданиях и пр.). В среднем, подготовка к устному опросу по одному семинарскому занятию занимает от 2 до 4 часов в зависимости от сложности темы и особенностей организации студентом своей самостоятельной работы.

Методические указания по подготовке к тестированию

Успешное выполнение тестовых заданий является необходимым условием итоговой положительной оценки в соответствии с рейтинговой системой обучения.

Тестовые задания подготовлены на основе учебников и учебных пособий по дисциплине «Мировая экономика», изданных за последние пять лет.

Выполнение тестовых заданий предоставляет студентам возможность самостоятельно контролировать уровень своих знаний, обнаруживать пробелы в знаниях и принимать меры по их ликвидации. Форма изложения тестовых заданий позволяет закрепить и восстановить в памяти пройденный материал.

Предлагаемые тестовые задания охватывают узловые вопросы теоретических и практических основ по дисциплине. Для формирования заданий использована закрытая форма. У студента есть возможность выбора правильного ответа или нескольких правильных ответов из числа предложенных вариантов.

Для выполнения тестовых заданий студенты должны изучить лекционный материал по теме, соответствующие разделы учебников, учебных пособий и других источников литературы, а также иные источники по темам дисциплины, предусмотренные рабочей учебной программой, а также повторить предыдущие темы.

Изучение студентом теоретических вопросов дисциплины позволяет успешно справиться с выполнением тестового задания. Контрольные тестовые задания выполняются студентами на семинарских занятиях. Репетиционные тестовые задания содержатся в учебно-методическом комплексе дисциплины. С ними целесообразно ознакомиться при подготовке к контрольному тестированию.

Методические указания по подготовке к выполнению контрольной работы

К самостоятельной работе студента относится выполнение домашней контрольной работы.

При подготовке к выполнению контрольной работы необходимо пользоваться первоисточниками (данными официальной статистики), нормативно-правовыми документами, регламентирующими порядок разработки планов и прогнозов на уровне страны или субъектов Федерации, учебниками, дополнительной литературой. Подготовка контрольной работы позволяет углубить и закрепить знания по дисциплине, получить навыки исследовательской работы с источниками международного учета и финансовой отчетности, специальной литературой, развить умение самостоятельного анализа практических ситуаций и их решения, подготовки основных документов, используемых в практической деятельности.

С точки зрения содержания контрольная работа должна отвечать следующим требованиям:

1. Контрольная работа должна быть выполнена самостоятельно, тождественные работы не зачитываются.
2. При ответе на вопросы и решении задач имеются ссылки на действующие нормативные акты и актуальные данные официальной статистики.
3. В тексте работы отражена собственная позиция студента по проблемным вопросам, проведен анализ нескольких источников специальной литературы, сформулированы собственные выводы, приведены примеры из практики.
4. Ответы на поставленные вопросы являются достаточно полными и четкими.
5. Грамотно использован понятийный аппарат.
6. При цитировании текста указаны источники, из которых осуществлено заимствование.

В зависимости от качества подготовки студента к текущим аудиторным занятиям, время на подготовку к контрольной работе варьируется от 2 до 4 часов.

Задания для домашней контрольной работы по соответствующим темам содержатся в учебно-методическом комплексе дисциплины.

ЗАДАНИЯ ДЛЯ СЕМИНАРСКИХ И ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

4. Текущий, промежуточный контроль знаний студентов

Семинар 1. Тенденции развития мирового хозяйства и эволюция мировой валютной системы.

1. Роль международных валютно-кредитных и финансовых отношений в глобализации мирового хозяйства.

2. Эволюция мировой валютной системы и ее проблемы. Распад Бреттон-вудской системы и функционирование современной Ямайской валютной системы. Ее структурные принципы.

3. Европейская валютная система. Создание европейского экономического и валютного союза. Понятие валютной интеграции: необходимость, элементы и этапы ее развития. Достижения и недостатки ЕВС. Значение введения евро.

4. Развивающиеся страны в Ямайской валютной системе. Характеристика валютного положения отдельных групп развивающихся стран.

Вопросы для обсуждения:

Когда впервые была сформирована мировая валютная система, каковы ее структурные принципы?

Раскройте понятие «стандарт валютной системы». Проследите его эволюцию.

Раскройте экономическую сущность золотомонетного стандарта, назовите исторические периоды, когда он использовался в качестве основы мировой валютной системы, оцените возможность его возвращения в качестве стандарта валютных систем.

В чем общие черты и различия Генуэзской и Парижской валютных систем?

Каковы причины, этапы и последствия мирового кризиса 1929 - 1936 гг.?

Валютные блоки: понятие, признаки и опыт функционирования.

Каковы структурные принципы Бреттонвудской валютной системы?

Каковы причины и формы проявления кризиса Бреттонвудской валютной системы?

Можно ли утверждать, что система фиксированных обменных курсов потерпела крах в конце 60-х годов XX столетия, потому что центральные банки не стремились придерживаться правил игры? Аргументируйте свои выводы.

Каким образом в рамках Бреттонвудской валютной системы страна могла предохранить себя от неожиданного прилива или оттока краткосрочного спекулятивного капитала?

Действуют ли эти механизмы в рамках современной валютной системы?

В чем отличия Ямайской валютной системы от Бреттонвудской и их преемственная связь?

СДР как прототип мировых денег: причины введения и перспективы использования.

Каковы проблемы современной валютной системы?

Каковы предлагаемые направления реформирования современной МВС?

Каковы основные принципы теории оптимального валютного пространства Роберта Манделла?

В чем отличие валютного пространства от валютной зоны?

Назовите предпосылки развития региональной валютной интеграции в середине XX века. Европейская валютная система: основные принципы и опыт функционирования.

Европейский валютный союз - основные этапы формирования.

Каковы причины введения, особенности и перспективы евро?

Достижения и недостатки ЕВС.

Каковы на ваш взгляд перспективы развития следующих региональных валютных зон: зоны АСУ, зоны Сукре, рублевой зоны, зоны Америк, зоны золотого динара?

Практические задания:

Решите следующие задачи:

1) . Предположим, что в странах А и Б принят золотой стандарт. Единица валюты страны А приравнена к 1/40 унции золота, а единица валюты страны Б - к 1/18 унции золота. Сколько стоит единица валюты А в валюте Б? Сколько стоит единица валюты Б в валюте А? Если одна

единица валюты страны Б начинает продаваться за три единицы валюты страны А, то каким образом вновь установится равновесный обменный курс?

2) . В 1879 г. Правительство США зафиксировало цену на золото на уровне 20,672 долл. за унцию, а Правительство Великобритании - 4,248 ф.ст. за унцию. Рассчитайте монетный паритет для доллара США в фунтах стерлингов и для фунта стерлингов в долларах США. Опишите алгоритм восстановления равновесия в случае, если курс доллара США повышался сверх монетного паритета.

Письменно ответьте на вопросы: Какие факторы лежали в основе перехода от одной мировой валютной системы к другой? Действуют ли они в настоящее время? Появились ли дополнительные факторы, и если да, то какие?

Изучите историю функционирования валютных блоков.

Заполните таблицу:

Эволюция Европейской валютной интеграции

5. Сравните и проанализируйте конкурентные преимущества доллара США и евро в мирохозяйственных связях, используя приведенные ниже показатели. Сделайте оценку и прогноз.

Требования к международным валютам

Дата	Событие
25 марта 1957 г.	
1 января 1958 г.	
1 июля 1968 г.	
Декабрь 1969 г.	
13 марта 1979 г.	
1 июля 1987 г.	
1 ноября 1993 г.	
2 октября 1997 г.	
1 января 1999 г.	
1 января 2002 г.	
1 июля 2002 года	

Показатель	Международная	Ключевая	Доминирующая валюта
Экономика	+	++	+++
Размер ВВП	+	++	+++
Доля в мировой торговле	+	++	+++
Открытость	+	+	+
Стабильность	+	+	+
Баланс внешних расчетов	+	+	+
Устойчивость к внешним факторам	+	+	+
Потенциал роста	-	+	+
Финансовые рынки:			
Ширина	+	++	+++
Глубина	+	++	+++
Ликвидность	+	++	+++

Свобода движения капиталов	0	0	0
Отсутствие валютных ограничений	0	0	0
Законодательная база			

Пояснения к таблице:

«+» - показатель имеет значение;

«++» - показатель имеет большое значение;

«+++» - показатель имеет решающее значение;

«О» - требование должно выполняться;

a - «ширина» рынка - доля акций, участвующих в движении рыночной конъюнктуры (большой считается такая «ширина» рынка, когда 2/3 всех котирующихся на бирже акций в течение торговой сессии участвуют в однонаправленном движении курса на рынке). «Ширина» рынка связана с его интегрированностью;

b - «глубина» рынка - показатель степени, до которой рынок может абсорбировать покупки и продажи без значительного изменения цен. «Глубина» рынка зависит от его объема;

c - ликвидность рынка - высокий уровень активности торговли, достаточное число покупателей и продавцов, устойчивость к резкому колебанию цен на активы; d - доля экспорта и импорта товаров и услуг в ВВП;

e - ценовая стабильность (низкие темпы инфляции) и макроэкономическая стабильность.

6. Изучив динамику обменного курса евро, оцените перспективы его дальнейшего развития.

Найдите для ниже перечисленных в табл. 1.1 терминов и понятий (левая колонка) одно или несколько правильных определений, объяснений или смысловых аналогов, любых соответствий, из правой колонки таблицы.

Таблица 1.1

Термин, понятие	Соответствие
1. Международная валютная система	1. Совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве и обслуживающих взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств.
2. Золотой стандарт	2. Соотношение валют по их официальному золотому содержанию.
3. Резервная валюта	3. Система золотовалютного, золотодолларового стандарта.
4. Плавающий обменный курс	4. Система организации валютного курса, при которой курс устанавливается в зависимости от спроса и предложения.
5. «Квазивалюта»	5. Система мультивалютного стандарта.
6. Специальные права заимствования	6. Системы золотомонетного и золотодевизного стандартов.
7. Паритет на базе валютной корзины	7. Система организации денежного обращения, при которой стоимость денежной единицы страны официально устанавливается равной определенному количеству золота, а деньги имеют форму золотых монет и (или) банкнот, конвертируемых по требованию их держателей в золото по официально установленному курсу.
8. Управляемое плавание	8. Валюта, в которой выражается номинал ликвидных международных резервов страны, которые используются для покрытия отрицательного сальдо платежного баланса.
9. Независимое плавание	
10. Международные валютные отношения	
11. Валюта	
12. Валютный паритет	
13. Золотой паритет	
14. Парижская и Генуэзская валютные системы	
15. Бреттон-Вудская валютная система	
16. Ямайская валютная система	

<p>17. Полная конвертируемость валюты</p> <p>18. Ограниченная конвертируемость валюты</p>	<p>9 Отсутствие каких-либо ограничений на любые виды операций с валютой.</p> <p>10. Обратимость.</p> <p>11. Форма организации и регулирования валютных отношений, закрепленная межгосударственными соглашениями.</p> <p>12. Золото в слитках.</p> <p>13. Счетная единица в официальных операциях МВФ, состоящая из корзины валют, международный резервный актив.</p> <p>14. Наличие ряда ограничений на некоторые виды операций, для определенных держателей валюты или ограничиваются определенным кругом стран.</p> <p>15. Валюта, которая выполняет функции международного платежного и резервного средства, служит базой определения валютного паритета и валютного курса для других стран, а также используется для проведения валютной интервенции.</p> <p>16. Курс, установленный в зависимости от спроса и предложения.</p> <p>17. Система организации валютного курса, при которой нет фиксированного курса, но есть некоторое вмешательство для предотвращения широкого колебания курса.</p> <p>18. Любой товар, выполняющий функцию денег на международном уровне.</p> <p>19. Монетарное золото.</p> <p>20. Национальная денежная единица, используемая в международных операциях.</p> <p>21. Соотношение между двумя валютами, устанавливаемое в законодательном порядке.</p> <p>22. Определение средневзвешенного курса одной валюты по отношению к определенному набору других валют.</p> <p>23. Совокупность операций, возникающих при функционировании валюты в международной экономике в результате обслуживания взаимного обмена между резидентами и нерезидентами результатами деятельности.</p>
---	---

Семинар 2 Деловая игра

Семинар 3. . Балансы международных расчетов.

1. Платежный баланс, его структура и методы классификации статей. Счет текущих операций; счет финансовых операций. Раздел «ошибки и пропуски».
2. Факторы, влияющие на платежный баланс: циклические колебания экономики; зарубежные государственные расходы; изменения в международной торговле; инфляция и др.
3. Методы регулирования платежного баланса. Дефляционная политика. Девальвация. Финансовая и денежно-кредитная политика. Методы балансирования платежного баланса. Проблемы его межгосударственного регулирования.
4. Расчетный баланс. Его структура. Понятие «страна-кредитор» и «страна-должник».

5. Золотовалютные резервы. Структура, объем и факторы, влияющие на их состояние. Валютная ликвидность.

Вопросы для обсуждения:

Раскройте понятие «балансы международных расчетов».

Что такое платежный баланс страны?

Разъясните понятия «активный платежный баланс», «пассивный платежный баланс». Охарактеризуйте понятие «дебетовая сторона платежного баланса».

Охарактеризуйте понятие «кредитовая сторона платежного баланса».

Что означает метод двойной записи в международной практике?

Раскройте основные различия между платежным и расчетным балансами.

Охарактеризуйте структуру платежного баланса.

Какова классификация статей платежного баланса по методике МВФ?

Раскройте особенности платежного баланса России.

Какие методы используются для прогнозирования платежного баланса?

Какие методы используют страны для регулирования платежного баланса?

Раскройте содержание временных методов балансирования платежного баланса.

В чем суть окончательного метода балансирования платежного баланса?

Раскройте содержание баланса международной задолженности.

Разъясните взаимосвязь состояния платежного баланса страны и курса национальной валюты.

Практические задания:

На состояние платежного баланса влияет ряд факторов: циклические и структурные колебания экономики, международная конкуренция, внешние правительственные расходы, военные расходы, движение финансовых потоков между странами, изменения в международной торговле, нестабильность мировой валютной системы, инфляция, форс-мажорные обстоятельства.

Разъясните механизм влияния этих факторов на платежный баланс России.

При определении сальдо платежного баланса его статьи подразделяются на основные и балансирующие. Какие статьи относятся к числу основных, а какие к числу балансирующих? Каков критерий разделения этих статей?

Если платежи превышают поступления по основным статьям платежного баланса, то возникает проблема погашения дефицита. Для этого используются различные методы:

- займы и ввоз предпринимательского капитала;
- краткосрочные кредиты по соглашениям «своп», взаимно предоставляемые центральными банками в национальной валюте;
- резервные (безусловные) кредиты МВФ (в пределах 25% квоты страны);
- кредиты банковских консорциумов;
- облигационные займы;
- использование страной своих официальных золотовалютных резервов;
- иностранная «помощь» в форме субсидий и даров.

Какие из этих методов являются временными методами балансирования платежного баланса, а какие окончательными? Аргументируйте свои выводы.

Изучите теории регулирования платежного баланса.

Сравните структуры платежного баланса по методике МВФ и ЦБ РФ.

Проанализируйте платежный баланс РФ за предыдущий год.

Решите следующие **задачи**:

1). Заполните таблицу и для каждой ситуации рассчитайте сальдо счета текущих операций и счета движения капитала:

Ситуация	Y (ВВП)	C	I	G	Xп	T	Sp	Sg	S	сдк

2). Экономика описана следующими данными:

Изменение официальных резервов		+ 10
Товарный экспорт	+ 4 0	
Товарный импорт	- 3 0	
Чистые доходы от инвестиций	- 5	
Чистые текущие трансферты		+ 10
Экспорт услуг		+ 15
Импорт услуг		- 10
Приток капитала		+ 10
Отток капитала		- 40

Определите:

а) размер сальдо торгового баланса, баланса текущих операций, баланса движения капитала и финансовых инструментов, платежного баланса;

б) есть ли аргументы в пользу того, что в данной экономике установлен режим гибкого валютного курса? аргументируйте ответ, используя данные задачи.

в) какое влияние оказывают международные операции данной страны на внутреннее состояние ее экономики: стимулирующее или сдерживающее? Почему?

1) Экономика описана следующими данными (в у.е.):

- экспорт товаров - 19650;
- импорт товаров - 21758;
- доход от зарубежных инвестиций - 3 621;
- доходы, полученные иностранными инвесторами - 1394;
- расходы граждан страны на выездной туризм - 1919;
- доходы от въездного туризма - 1750;
- чистые трансферты - 238 8;
- отток капитала - 4174;
- приток капитала - 6612.

Определите размер сальдо счета текущих операций, баланса движения капитала, изменение резервных активов.

2) Экономика описана следующими данными:

$S_p = -50 + 0,2(Y - T)$, $I = 100 - 5R$. Определите размер сальдо счета текущих операций, если потребительские расходы составили 530, $R = 7\%$, $BS = 10$.

3) Платежные балансы разных стран различны не только по структуре отражения в них информации, но и по, так называемым, фазам развития платежного баланса. По фазам развития платежного баланса страны относят к одной из четырех групп: несформировавшийся дебитор, сформировавшийся дебитор, несформировавшийся кредитор, сформировавшийся кредитор.

Связь четырех фаз развития платежного баланса и исходной информации показана в таб.

1.	5000	3000	700	1000		900			
2.	5000	3200	900	1000		900			
3.	5000	3200	900	1000					

Показатель	Название фазы			
	Несформировавшийся дебитор	Сформировавшийся	Несформировавшийся	Сформировавшийся
Торговый баланс	7	+	+	7
Доход от зарубежных инвестиций	Дохода от зарубежных инвестиций нет или ?	7	+	+

Долгосрчный капитал	+	+	7	7
---------------------	---	---	---	---

Знак «?» показывает пассивное сальдо.

Знак «+» показывает активное сальдо.

На основании данных таблицы определите фазы развития платежных балансов стран, представленных в Приложении Ж.

1) . В международной практике применяется метод двойной записи, когда каждая внешнеэкономическая операция, подлежащая включению в платежный баланс, заносится в него дважды. Одна запись показывает, какие изменения в активах и пассивах страны вызывает данная операция, тогда как вторая, уравновешивающая первую, свидетельствует о том, какими средствами регулируются взаимные требования и обязательства между странами.

Каким образом отразятся в платежном балансе РФ следующие операции между резидентами и нерезидентами РФ:

Отправлена гуманитарная помощь из России в Афганистан (медикаменты) на сумму \$100 000.

В Таиланд для ликвидации последствий наводнения вылетел отряд МЧС России.

Совокупные затраты российской стороны составили \$200 000. Помощь оказана безвозмездно.

Российская нефтяная компания продает нефть за рубеж на сумму \$300 000. Оплата производится банковским переводом одновременно с переходом права собственности на груз.

Российскому предприятию - экспортеру уплачено авансом за будущую поставку товаров за рубеж \$400 000.

Российское предприятие покупает 2 6% обыкновенных акций венгерского предприятия за \$500 000.

Импортер закупил станков на сумму \$600 000. Оплата производится банковским переводом одновременно с переходом права собственности на груз.

Павел Буре, гражданин России, работающий в США, получил зарплату в хоккейном клубе Нью-Йорка \$7 000 000.

Российский гражданин едет отдыхать за рубеж с кредитной картой российского банка. В туристической поездке он оплачивает гостиницу, транспорт и экскурсионные услуги (\$8 000), используя кредитную карту.

На счет Газпрома пришло \$9 000 - дивиденды по принадлежащим Газпрому акциям иностранного предприятия.

Минфин рассчитался по международным долгам РФ (ранее привлеченным займам), уплатив \$10 000 000 000.

Россия простила Кубе просроченный долг в размере \$11 000 000 000.

Постоянно проживающий в США Иванов перевел своей бывшей жене-россиянке алименты \$12 000.

Российское предприятие - экспортер продало иностранной фирме товаров на сумму \$13 000 с условием оплаты через 3 месяца.

Российскому писателю поступил на счет в российском банке гонорар от публикации его книги за рубежом в размере \$14 000.

Немецкий меценат перевел на счет российского культурного центра \$15 000 000.

2) . Используя правила двойной записи, составьте платежный баланс США:

Статьи	Дебет (-)	Кредит (+)	Сальдо
1. Счет товаров и услуг:			
А. Экспорт и импорт товаров			
В. Экспорт и импорт услуг			
2. Счет движения односторонних денежных перево-			
3. Счет движения долгосрочных активов и капита-			
А. Прямые инвестиции			
В. Портфельные инвестиции			

4.Счет движения частных краткосрочных активов и капиталов			
Итого по статьям 1+2+3+4			
5.Счет движения государственных активов и капи-			
Итого по статье 5			
Общий итог			0

Российская фирма покупает компьютеры у американской фирмы за 1200000 дол. Оплата производится путем уменьшения долларовых депозитов российских банков в Нью-Йоркском банке.

Американские туристы истратили в Англии 250000 долл. на питание, жилье и местные поездки. Английские фунты они приобрели по долларovým дорожным чекам в английском банке; банк, в свою очередь, депонировал эти чеки на своих счетах в Нью-Йоркском банке.

Американский импортер нефти фрахтует греческий танкер за 400000 дол. Сделка оплачивается чеком, который выписан на депозит в швейцарском банке.

Американский гражданин получил проценты на сумму 100000 долл. по французским ценным бумагам. Чек выписан на его долларовый счет в Нью-Йоркском филиале французского банка.

Американская фирма покупает у японской фирмы фотоаппаратуру на сумму 500000 дол. Платеж осуществляется выписыванием чека на долларовый счет японской фирмы в Нью-Йоркском филиале японского банка.

США оказали гуманитарную помощь Пакистану поставками пшеницы на сумму 300000 долл.

Американская фирма покупает 21% пакета акций бельгийской фирмы за 1 млн.долл.

Оплата произведена чеком, выписанным на Нью-Йоркское отделение бельгийского банка. Бельгийский центральный банк купил 350000 долл. у американских коммерческих банков за эквивалентную сумму евро.

Немецкие резиденты купили обыкновенные акции на Нью-Йоркской фондовой бирже на сумму 2 00000 долл. Оплата произведена путем уменьшения на ту же сумму долларового счета покупателей в Нью-Йоркском отделении немецкого банка.

Центральный банк Бельгии покупает у американского казначейства золото на сумму 150000 долл. Оплата произведена чеком, выписанным на депозит в федеральном резервном банке Нью-Йорка.

Семинар 4. Решение задач и ситуационных кейсов

Семинар 5. Регулирование международных валютных отношений. Валютная политика.

1. Рыночное и государственное регулирование валютных отношений. Валютная политика, ее формы. Национальное и межгосударственное регулирование. Структурная и текущая валютная политика. Дисконтная и девизная политика, валютная интервенция; диверсификация валютных резервов; регулирование режима конвертируемости валют и валютного курса. Девальвация и ревальвация: анализ потерь и выгод.

2. Валютные ограничения. Мировой опыт перехода к конвертируемости валют. Понятие валютных ограничений, их цели. Валютная дискриминация, валютная блокада. Принципы и формы валютных ограничений по текущим и финансовым операциям. Множественность валютных курсов. Эволюция валютных ограничений и переход к конвертируемости валют: мировой опыт.

3. Валютная политика развивающихся стран. Особенности задач и форм валютной политики. Валютное сотрудничество развивающихся стран.

4. Валютная политика стран с переходной экономикой. Особенности задач и форм валютной политики в странах с трансформирующейся экономикой.

Практические задания:

Изучите № 58-ФЗ РФ от 29 июня 2004 года «О валютном регулировании и валютном контроле».

Продумайте ответ на вопрос: если девальвация национальной валюты выгодна для стимулирования национального экспорта, то почему использование этого метода свидетельствует о неблагоприятном положении в экономике страны?

Проанализируйте следующее утверждение: «Повышение учетной ставки в целях улучшения платежного баланса отрицательно влияет на экономику, если она находится в состоянии застоя. Результативность такой политики зависит от притока в страну иностранного капитала, но в условиях нестабильности процентные ставки не всегда определяют движение капиталов. Отсюда вытекает сравнительно низкая эффективность этой формы валютной политики».

а) Верно ли такое утверждение? Аргументируйте свои выводы.

б) Как называется эта форма валютной политики?

Укажите неверные высказывания:

а) практическая задача валютной политики состоит в обеспечении нормального функционирования международного и национального механизмов валютной системы;

б) валютная интервенция осуществляется за счет долгосрочных взаимных кредитов центральных банков в национальных валютах;

в) с переходом к плавающим валютным курсам центральные банки стали осуществлять политику девальвации и ревальвации;

г) девальвация валюты направлена на увеличение государством установленной стоимости валюты;

д) официальные резервы - это иностранная валюта во владении центрального банка страны.

Международные ликвидные резервы служат одним из инструментов государственного регулирования валютной сферы. Укажите форму валютной политики, инструментом которой являются международные ликвидные резервы:

а) дисконтная; б) валютные ограничения; в) девизная;

г) девальвация; д) ревальвация.

Верно ли следующее утверждение? «Валютные ограничения являются составной частью валютного контроля, включающего в себя мероприятия государства по надзору, регистрации, статистическому учету этих операций. Цель валютных ограничений - выравнивание платежного баланса, поддержание валютного курса, концентрация валютных ценностей у государства». Аргументируйте свои выводы.

Проведение валютной интервенции позволяет Центральному Банку влиять на обменный валютный курс. Разъясните, как повлияет валютная интервенция на объем денежной массы на внутреннем рынке, если она предпринята с целью предотвращения уменьшения стоимости национальной валюты.

Варианты ответов:

а) объем денежной массы на внутреннем рынке не изменится;

б) объем денежной массы на внутреннем рынке возрастет;

в) объем денежной массы на внутреннем рынке сократится.

В начале 2 000г. Банк России активно принимал меры для стабилизации внутреннего валютного рынка. Они были направлены главным образом не на прямое вмешательство в ход валютных торгов, а на сокращение неоправданно высокого спроса на иностранную валюту путем связывания избыточной рублевой ликвидности.

Оцените последствия отказа Центрального банка от прямого вмешательства в ход валютных торгов. Какое решение Банка России привело к сокращению свободной рублевой ликвидности? Как эти меры отразились на соотношении спроса и предложения на внутреннем валютном рынке?

На различных исторических этапах почти все страны мира в той или иной степени практиковали не только частичную, но и полную, 100-процентную продажу валютных поступлений, полученных от экспорта товаров и услуг. Большинство российских экспортеров отрицательно относилось к политике властей, принуждающей их в обязательном порядке обменивать иностранную валюту на рубли.

Разъясните, почему экспортеры сопротивляются обязательным продажам валютной выручки либо на законном основании, либо теми или иными способами нарушая закон?

Специалисты полагают, что система обязательной продажи экспортной выручки не будет объектом критики, если условия продажи и обратной покупки иностранной валюты будут равны.

О каких условиях в данном случае может идти речь?

Основная литература:

Международные валютно-кредитные и финансовые отношения под ред. Л.Н. Красиной. – 4-е изд., перераб. и доп -М.: Издательство Юрайт-2014-основная

Бурлачков В.К. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения: конспект лекций - М.: МГИМО–Университет.-2012-основная

Суэтин А. А. Международные валютно-кредитные отношения: учебник -М.:Кнорус, -2010-основная

Антонов, Валерий Александрович. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения. Учебник и практикум : учебник для бакалавров / В. А. Антонов; Государственный университет управления (ГУУ -Москва: Юрайт, -2014.-основная

Международные валютно-финансовые и кредитные отношения: Учебник / Н.П. Гусаков, И.Н. Белова, М.А. Стренина; РУДН - 2-е изд., перераб. и доп. -М.: НИЦ Инфра-М, -2013-основная

Щебарова, Н. Н. Международные валютно-финансовые отношения [Электронный ресурс] : учеб. пос. / Н. Н. Щебарова. - 2-е изд., стер -М.: Флинта : МПСИ -2011-дополнительная

Шмелев, Виталий Васильевич. Глобализация мировых валютно-финансовых рынков : монография / В. В. Шмелев, О. В. Хмыз; Московский государственный институт международных отношений (МГИМО-Университет) -М.: Проспект, -2010-дополнительная

Федякина Л.Н. Международные финансы: учебное пособие для вузов.-2-е изд., перераб. и доп -М.: Междунар. отношения, -2012-дополнительная

Семинар 6. Мировые валютные и финансовые рынки.

Международные финансовые потоки и мировые финансовые центры. Факторы, влияющие на финансовые потоки. Особенности функционирования мировых валютных, кредитных и финансовых рынков в условиях их глобализации.

1. Валютные рынки. Понятие валютного рынка. Мировые, региональные и национальные валютные рынки. Биржевой и внебиржевой валютный рынок. Фогех. Роль ТНБ и небанковских институтов.

2. Влияние информационных технологий на развитие валютного рынка. СВИФТ. ТАРГЕТ. Интернет.

Семинар 7. Валютный курс, валютная котировка, валютная позиция.

Методы котировки иностранных валют.

Курсы продавца и покупателя.

Кросс-курсы.

Фиксинг.

Маржа.

Валютная позиция и риски банков.

Решение задач

Задача 1. Валютному управляющему российской фирмы необходимо провести расчеты за импортируемые товары в швейцарских франках через банк. Т.е. необходимо продать рубли и купить швейцарские франки и расплатиться ими за товар. Определите котировку RUR/CHF, которую установит банк.

Курс USD/CHF = 1,3154-57.

Курс USD/RUR = 28,0222-68.

Задача 2. В Майами Chevrolet Corvette стоит 40 тыс. USD, а в Гамбурге – 30 тыс. EUR. Курс евро равен 1,34 USD/EUR. Используя теорию паритета покупательной способности, определите, на сколько завышен или занижен американский доллар.

Задача 3. Курс SEK к RUB:

Покупка – 36,3335 за 10

Продажа – 36,5335 за 10

Сколько рублей получим при обмене 500 шведских крон? Сколько шведских крон получим при обмене 10000 рублей?

Задача 4. Курс UAH к RUB составляет:

Покупка – 55,3386 за 10

Продажа – 55,5386 за 10

Сколько рублей получим при обмене 700 украинских гривен? А сколько украинских гривен при продаже 5000 рублей?

Задача 5. Курс GBP к RUB составляет:

Покупка – 50,5686

Продажа – 50,7686

Сколько рублей получим при обмене 500 фунтов стерлингов? И сколько фунтов стерлингов при продаже 10000 рублей?

Задача 6. Курс доллара США к фунту стерлингов составляет:

Покупки – 1,7435

Продажи – 1,7235

Сколько получим фунтов стерлингов при обмене 100 долларов США? И сколько долларов США при обмене 700 фунтов стерлингов?

Решите следующие задачи:

1) . Банк в Москве установил следующую котировку доллара США (прямая котировка):

Покупка 29,75 рублей за доллар

Продажа 31,45 рублей за доллар *Определите:*

а) сколько рублей будет получено при обмене 100 долларов США,

б) сколько долларов США будет получено при обмене 10000 рублей.

2) . Банк во Владивостоке установил следующую котировку японской иены:

покупка 210 рублей за 100 иен про-

дажа 230 рублей за 100 иен *Определите:*

а) сколько рублей будет получено при обмене 10000 иен,

б) сколько иен будет получено при обмене 1000 000 рублей.

3) . Курс доллара США в Лондонском банке составляет:

покупка 1,6510 долларов за фунт стерлингов про-

дажа 1,6480 долларов за фунт стерлингов *Определите:*

а) сколько фунтов стерлингов можно получить при обмене 1000 долларов,

б) сколько долларов США можно получить при обмене 1000 фунтов.

4) . Курс доллара США к фунту стерлингов тот же. *Определите* курс покупки и продажи фунта стерлингов к доллару США.

5) . Банк в Москве объявил следующую котировку валют:

Покупка

Продажа

USD/ RUR

34,20

35,70

EUR/ RUR

44,30

45,70

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

6) . Нацбанк в Казахстане объявил следующую котировку валют:

Покупка

Продажа

AUD/KZT

97,65

99,12

AUD/RUR

22,98

24,16

Определите кросс-курс покупки и продажи KZT/RUR.

7) . Центробанк Узбекистана объявил следующую котировку валют:

Покупка

Продажа

AED/UZS

369,87

387,33

UZS/RUR

0,0242

0,0258

Определите кросс-курс покупки и продажи AED/RUR.

8) . Известны следующие курсы валют (на 2 8.02.2 010) :

Покупка		Продажа
SEK/ RUR	40,70	43,30
RUR/BYR	96,50	98,00

Определите кросс-курс покупки и продажи SEK/BYR.

9) . Известны следующие курсы валют:

Покупка		Продажа
GBP/CHF	1,6151	1,6159
GBP/JPY	133,08	133,15

Определите кросс-курс покупки и продажи CHF/JPY.

10) . Известны следующие курсы валют:

Покупка TRY/RUR		Продажа
TRY/RUR	19,47	19,51
UZS/ RUR	0,019	0,021

Определите кросс-курс покупки и продажи TRY/ UZS.

11) . Известны следующие курсы валют (на 1.03.2010)

Покупка		Продажа
USD/CHF	1,0823	1,0825
USD/JPY	89,135	89,155

Определите кросс-курс покупки и продажи CHF/JPY. 1.03.2010)

12) . Известны следующие курсы валют (на 1.03.2010)

Покупка		Продажа
EUR/AUD	1,508 6	1,5093
AUD/USD	0,8961	0,8963

Определите кросс-курс покупки и продажи EUR/USD.

13) . Известны следующие курсы валют (на 27.02.2010)

Покупка		Продажа
EUR/DKK	7,4417	7,4427
EUR/USD	1,3616	1,3621

Определите кросс-курс покупки и продажи USD/DKK.

14) . Известны следующие курсы валют:

Покупка SGD/RUR		Продажа
SGD/RUR	20,50	21,90
CAD/RUR	2 7,50	29,60

Определите кросс-курс покупки и продажи SGD/CAD.

15) . Известны следующие курсы валют:

Покупка PLN/USD		Продажа
PLN/USD	0,3388	0,3961
BRL/USD	0,5401	0,6172

Определите кросс-курс покупки и продажи PLN/BRL.

16) . Известны следующие курсы валют:

Покупка EUR/INR		Продажа
EUR/INR	62,57	63,61
INR/CNY	0,14	0,17

Определите кросс-курс покупки и продажи EUR/CNY.

17) . Известны следующие курсы валют:

Покупка		Продажа
BRL/CAD	0,5794	0,5813
CAD/ILS	3,5628	3,5694

Определите кросс-курс покупки и продажи BRL/ILS.

18) . Известны следующие курсы валют:

Покупка		Продажа
THB/KRW	34,744	34,811
THB/DKK	0,1662	0,1663

Определите кросс-курс покупки и продажи KRW/DKK.

19) . *Рассчитайте* реальный курс доллара США в РФ, если известно, что номинальный курс в конце рассматриваемого периода составлял 24,65 руб./долл., ИПЦ в США 103,5%, а в РФ - 116%.

20) . *Рассчитайте* реальный курс доллара США в Великобритании, если известно, что номинальный курс в конце рассматриваемого периода составлял 2,27 8 долл./ф.ст., ИПЦ в Англии - 101,5%, а в США - 115%.

21) . а) 1 июля 2002 г. валютный курс составил 31,45 рублей = 1 доллар. При этом за 2 квартал (1.04. - 1.07.) цены выросли на 4,5%, в США - на 0,2%. *Определите* реальный курс рубля по отношению к доллару.

б) Известно, что 1.04.2002 РВК составил 31,12 рубль за 1 доллар. *Рассчитайте*, на сколько процентов произошло укрепление рубля по отношению к доллару.

22) . *Рассчитайте* годовой индекс реального курса американского доллара к рублю, если известно, что номинальный курс в начале и в конце года составил соответственно 30 и 31 рублей за доллар США, за данный период инфляция в США составила 1,5%, а в России - 18%. Сделайте выводы по полученным результатам.

23) *Рассчитайте* номинальный эффективный курс доллара США за период с 1990 по 2000 гг. и интерпретируйте полученный результат.

Основные торговые партнеры США, нац. валюты	Среднегодовой Еп за 1990 г.*	Среднегодовой Еп за 2000 г. *	Обороты внешней торговли США в 2000 г., млн.\$ **
Канада, канадский доллар	0,9	0,9	160320
Страны, входящие в зону евро	0,8 (условно)	0,9	88200
Мексика, песо	0,043	0,0006	38900
Великобритания, фунт стерлингов	2,3	1,7	37400

* приведены прямые курсы национальных валют к доллару США ** торговлей с прочими странами при решении задачи можно пренебречь

24) . По данным задачи 23 *рассчитайте* реальный эффективный курс доллара США за период с 1990 по 2000 гг. и интерпретируйте полученный результат, если индекс цен в США составил 134%, в Канаде - 150%, в странах ЕС - 132%, в Мексике - 177% и в Великобритании - 140%.

25) . *Рассчитайте* НЭВК и РЭВК российского рубля за 2007 год и интерпретируйте полученный результат, если известно, что за рассматриваемый период внешнеторговый оборот РФ составил 578, 2 млрд. долл. США, а ИПЦ - 108,6%.

Основные торговые партнеры РФ			Обороты внешней торговли РФ в 2007 г.	ИПЦ, 2007 г.
	01. 01.2007	31. 12.2007		
Украина	5.22	4.82	29.65	118.4
США	26.33	24.55	17.47	102.6
Китай	3.37	3.36	40.29	115.6
Беларусь	0.012	0.0113	26.07	109.5
Зона евро	34.7	35.93	306.45	101.7

Семинар 8. Валютные операции. Спот и форвард

Вопросы для обсуждения в аудитории:

1. Валютные операции с немедленной поставкой. Наличные сделки.
2. Применение сделок спот.
3. Срочные сделки. Рынок форвардных контрактов. Курс аутрайт.
4. Методика расчета курса форвард.
5. Сфера использования форвардных контрактов.

Семинар 9. Решение задач и ситуационных кейсов

25. Решите задачи:

Задача 1. Предположим, что дочерняя фирма американской компании, расположенная во Франции, осуществляет годовые продажи в 1 млн. дол. с 90-дневными условиями кредита. По ее оценкам, продажи увеличатся на 6% (60 тыс. дол.), если срок торгового кредита будет удлинен до 120 дней, а дополнительные издержки увеличены на 35 тыс. дол. Стоимость кредита для фирмы на 30 дней составляет 1%. Курс французского франка, по ожиданиям фирмы, будет снижаться в среднем на 0,5% каждые 30 дней против доллара.

Определите обоснованность либерализации условий кредита.

Задача 2. Швейцарская фирма «Инк.» поставяет в США товары производственного назначения. Валютный менеджер фирмы, ожидая платеж в 100.000 долларов США через шесть месяцев и опасаясь падения курса доллара, заключает форвардный контракт с банком на продажу долларов за швейцарские франки.

Каков «справедливый» курс форвардного контракта и какую сумму в швейцарских франках получит экспортер через шесть месяцев, если:

USD/CHF = 1,5520-40;

шестимесячная евродолларовая ставка $r_{USD} = 6\frac{1}{4} - 6\frac{1}{2}$ процентов годовых;

шестимесячная ставка по швейцарскому франку $r_{CHF} = 3\frac{3}{4} - 4$ процентов годовых;

срок (t) форвардного контракта = 180 дней.

Задача 3. Ситуация из задачи 1, усложняется тем, что поставка товаров и соответственно платежи отложены на 2 месяца. Валютный менеджер фирмы решил продлить дату поставки валюты через своп. Предположим, ставка спот USD/CHF = 1,5055-60; двухмесячная ставка своп (дисконт): 0,0060-55. Эта ставка своп основывается на разнице процентных ставок между USD и CHF примерно в $2\frac{1}{4}$ % годовых и вычисляется по формуле (6.7).

Рассчитайте, какую сумму получит от банка экспортер после обновления форварда?

Задача 4. Дата поставки форварда может быть также сокращена с помощью свопа, примерно так же, как обновление форварда. Например, швейцарская компания экспортер товаров в Германию, глобально застраховалась от риска изменения котировок валют на этот год продажей форвардом 3 млн. EUR с датой поставки в конце июня. В конце мая

фирма уже имела от продажи около 1 млн. EUR с полученных платежей. Валютный менеджер фирмы желает использовать эту сумму евро для покрытия существующего контракта. Первоначальный форвардный контракт был заключен при ставке обмена EUR/CHF=1,5710 .

Предположим, спот ставка EUR/CHF=1,5689-95; 1-месячная ставка своп (дисконт/премия): -0,0001+0,0004. ставка своп основывается на разнице в процентных ставках около $\frac{1}{4}$ % в пользу швейцарского франка.

Рассчитайте новую ставку обмена, а также сумму действительного платежа за 1 млн. евро после сокращения срока.

Примерные варианты заданий для контрольных работ

Контрольная работа №1

Задача

Коммерческий	банк	объявил	следующие	котировки	валют:
USD/RUR			31,73		31,87
EUR/RUR			31,03		31,21

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

Задача

Даны	следующие	курсы	валют:
------	-----------	-------	--------

AUD/RUR	17,62	17,79
---------	-------	-------

USD/AUD	1,80	1,94
---------	------	------

Определить	кросс	курс	покупки	и	продажи	доллара	к	рублю.
------------	-------	------	---------	---	---------	---------	---	--------

Задача 3.
 Коммерческий банк установил собственные курсы валют (GBR/RUR, USD/RUR, EUR/RUR) и имел на начало рабочего дня открытую короткую позицию по GBR (150), открытую длинную позицию по USD (470), открытую длинную позицию по EUR (320). В течение операционного дня банк купил 2730 GBR за EUR, продал 1500 USD за рубли, купил 1700 EUR за USD, купил 750 USD за GBR. Определите валютные позиции по каждой валюте, и определите совокупную валютную позицию на конец рабочего дня. Какие операции необходимо сделать для достижения коммерческим банком закрытых позиций по валютам?

Контрольная работа №2

Задача 1.
 Коммерческий банк продает GBR по форварду с поставкой через 6 месяцев. Спот курс GBR/RUR 49,28 49,54
 % ставка по GBR 8% годовых;
 % ставка по RUR 13% годовых.
 Определить форвардный курс по этой сделке.

Задача 2.
 Коммерческий банк хочет приобрести 3 000 000 USD за AUD. Сколько ему понадобится AUD, чтобы купить данное количество USD по 3 месячному форварду, если даны следующие котировки валют:

Спот	USD/RUR	31,55	31,71
3	месяца	0,31	0,45
Спот	AUD/RUR	17,25	17,63
3	месяца	0,41	0,29

Задача 3.
 Российской нефтяной компании потребуется 1 500 000 CAD через полгода. Спот курс CAD/RUR 20,25 20,49
 6 месяцев 0,51 0,42
 Премия составляет 0,5 RUR за CAD.
 Определить цену страйк и результат сделки, если спот курс через шесть месяцев составит:
 1) CAD/RUR 19,11 19,29
 2) CAD/RUR 20,23 20,45

В каком случае опцион будет реализован, в каком нет?

Семинар 11. Фьючерсные сделки.

Вопросы для обсуждения в аудитории:

1. Фьючерсные сделки.
 2. Заключение фьючерсных контрактов и сфера их использования.
 3. Организация фьючерсных торгов в России.
- Мировой рынок финансовых фьючерсов
4. Решение задач

Семинар 12. Опционные сделки

1. Сущность валютного опциона.
2. Цена опциона.
3. Стратегия совершения опционной сделки.
4. Сфера использования валютных опционов.
5. Решение задач



Семинар 13. Операции «своп» и валютный арбитраж

1. Стратегии совершения сделок своп.
2. Цель использования сделок своп.
3. Арбитражные сделки.
4. Виды арбитража.
5. Решение задач

Основная литература:

Международные валютно-кредитные и финансовые отношения под ред. Л.Н. Красавиной. – 4-е изд., перераб. и доп -М.: Издательство Юрайт-2014-основная
Бурлачков В.К. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения: конспект лекций - М.: МГИМО–Университет.-2012-основная
Суэтин А. А. Международные валютно-кредитные отношения: учебник -М.:Кнорус, -2010-

Семинар 14. Страхование валютных рисков.

1. Понятие риска. Его проявление на валютных, кредитных и финансовых рынках.
2. Оценка валютного риска. Защитные оговорки. Мировая практика страхования и управления валютных рисков.
3. Хеджирование. Страхование валютных рисков, используя биржевые и внебиржевые срочные валютные операции.

Вопросы для обсуждения:

В чем суть и причины возникновения валютного риска?

Назовите виды валютных рисков.

Существуют ли различия между валютными рисками экспортера и импортера?

Кто на предприятии отвечает за управление валютными рисками?

Каковы методы управления валютными рисками?

Формы и особенности применения валютной (золотой) оговорки.

Комбинированная валютно-товарная оговорка.

Установление лимитов открытой валютной позиции как форма регулирования валютного риска.

Каковы методики оценки валютного риска?

Определите основные достоинства и недостатки биржевых и внебиржевых инструментов хеджирования.

Каковы особенности и цели использование фьючерсных, форвардных контрактов и опционов в целях хеджирования?

Каковы цели «длинного» и «короткого» хеджирования?

Какие виды многопериодных опционов используются для управления валютными рисками? *Практические задания:*

Кейс «Разработка программы управления валютными рисками на предприятии»

2. Решите следующие задачи:

1) . Американская компания продает в Японию железный лом на 150 млн. иен, но японские партнеры должны заплатить только через 30 дней после поставки.

Определите сумму возможных потерь американской компании, если в момент заключения сделки доллар стоил 105 иен, а через месяц 115 иен.

2) . Допустим, что в момент заключения договора о продаже металлолома американской компании удалось заключить форвардный контракт с некоторым банком об обмене 150 млн. иен через 30 дней по форвардному курсу 110 иен за доллар.

Определите: результат данной сделки и соотнесите его с первоначальным объемом возможных потерь, если курс иены через 30 дней составит: а) 115 иен/\$; б) 100 иен/\$.

3) . Допустим, вместо заключения форвардного контракта с банком, американская компания покупает определенное количество стандартных фьючерсных контрактов, гарантирующих продажу на бирже тех же 150 млн. иен через месяц (месячный фьючерс) по цене, которая сложится на бирже. Например, поставка металлолома предполагается в ноябре, компания покупает декабрьский фьючерс на иену на Чикагской срочной торговой бирже по 112 иен/\$.

Определите результат сделки, если цена на данный фьючерс «иена-доллар» вырастет на

0, 0001 доллар за иену.

4) .Американская компания инвестировала 1 млн. фунтов стерлингов в государственные долгосрочные облигации Великобритании. Опасаясь возможного падения фунта стерлингов, она решает продать фьючерсы на полный размер своих инвестиций. На Чикагской бирже торгуются фьючерсные контракты размером по 25 тыс. фунтов стерлингов. В сентябре при курсе фунта стерлингов 1,6806 инвестор продал фьючерсы на фунт стерлингов с поставкой в декабре по фьючерсной цене 1,6306.

Определите результаты хеджирования портфеля облигаций, если в декабре цена облигаций составит 1010 тыс. фунтов стерлингов, а курс спот и фьючерсная цена в декабре соответственно составят:

А) 1,6206 и 1,5706 долларов за фунт стерлингов,

Б) 1,7406 и 1,6906 долларов за фунт стерлингов.

5) . В условиях задачи 4 инвестор рассматривает возможность использовать для страхования валютного риска опционы. При курсе спот 1,6806 на Филадельфийской бирже торгуются декабрьские пут-опционы на фунты стерлингов с ценой 1,6306 и премией 2 цента за фунт стерлингов. Размер одного контракта равен 100 000 фунтов стерлингов. *Определите* результаты хеджирования для значения декабрьских цен, соответствующих условиям задачи 4.

6) .В условиях задачи 5 при падении курса фунта стерлингов до 1,62 02 цена купленных пут-опционов (опционная премия) возросла с 2 до 7 центов за фунт стерлингов. *Определите* чистое изменение стоимости хеджированного портфеля, если инвестор продаст купленные опционы.

. Немецкая фирма-экспортер получила валютную выручку в размере 2 00 тыс. долларов США, которые потребуются ей через 6 месяцев. Куда фирма будет инвестировать полученную сумму, если ожидает обесценение евро с 0,7 до 0,9 евро за доллар? Предположим, что уровень процентных ставок на шестимесячный депозит и в США, и в Германии составляет 4% годовых. Какой доход получит фирма?

Семинар 15.Итоговый тест по разделу

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 удается 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 суммой, 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 стандартизированы (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.

23. Вставьте пропущенные слова или цифры:

1. Систему расчетов в порядке плановых платежей с последующим акцептом и концентрацию банковских операций называют системой ...

2. Система, которая позволяет осуществлять автоматический перевод средств со счета покупателя на счет фирмы в оговоренные дни называется ...
3. Фирма минимизирует объем внутрифирменных переводов фондов, в первую очередь, при помощи ..., т.е. между филиальных платежей.
4. В случае неттинга платежи между подразделениями проводятся по бухгалтерской отчетности в обычном порядке, однако реально переводятся лишь
5. Сроки погашения коммерческих бумаг в различных странах колеблются от ... до ... дней (чаще всего охватывают период от ... до ... дней).
6. Краткосрочное финансирование используется, как правило, для пополнения ... капитала.
7. Кроме страновых различий, структура долгосрочного финансирования несет отпечаток фазы ... компании, на которой она находится в рассматриваемый момент.
8. Процентные ставки по евровалютным кредитам отражают, как правило, колеблющуюся стоимость фондов на евровалютном межбанковском рынке, банковские операционные издержки, нормальную прибыль на капитал банка и ...
9. Срочность евровалютного займа варьируется от ... до ... лет.
10. Процентные ставки по еврокредитам обычно ... ставок по иностранным (отечественным) банковским кредитам.
11. Для хеджирования различных валютно-финансовых рисков, связанных с финансированием посредством еврооблигационных займов, активно используется техника ... , т.е. финансовая операция, в которой два контрагента договариваются обменяться потоками платежей на некоторое время.
12. Эмиссии еврооблигаций размещаются группой (синдикатом) андеррайтеров, часто из ... и более банков и инвестиционных компаний. Минимальный объем эмиссии - около ... млн. дол.
13. Операционные риски оказывают ... влияние на финансовое состояние фирмы, чем транзакционные риски.
14. Два участника FRA – это, как правило, ... и..., либо два
15. Покупатель в FRA является условным заемщиком и защищен от ... процентной ставки, однако он должен будет платить, если ставки
16. Продавец FRA поэтому защищен от ... процентных ставок, но должен платить, если ставки
17. Начальным днем условного займа или депозита по FRA считается ... дата, но ставка определяется двумя днями раньше, в дату
18. Каждый тик имеет определенную денежную стоимость, например валютные фьючерсы на LIFFE имеют стоимость тика ... долл. США для фунта стерлингов и ... долл. для других валют.
19. Покупая краткосрочные процентные фьючерсы, клиент обязан ... векселя с оговоренной в контракте дисконтной процентной ставкой, а, продавая фьючерсный контракт, клиент принимает на себя обязательство ... векселя с фиксированной ставкой в оговоренный срок.
20. Цены всех краткосрочных процентных фьючерсов котируются на основе, так называемого ... индекса, рассчитываемого путем вычитания из 100 годовой процентной ставки по базисному финансовому инструменту.

24. 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 1.

Таблица 1.

1. Коммерческие бумаги	1. Обмен платежных обязательств, деноминированных в одной валюте, на платежные обязательства, деноминированные в другой валюте.
2. Иностранная	

<p>облигация</p> <p>3. Exposure</p> <p>4. Транзакционные риски</p> <p>5. Операционные риски</p> <p>6. Трансляционные риски</p> <p>7. Соглашение о форвардной ставке (FRA)</p> <p>8. Контрактная сумма FRA</p> <p>9. Контрактная валюта FRA</p> <p>10. Расчетная дата FRA</p> <p>11. Дата фиксации FRA</p> <p>12. Срок FRA</p> <p>13. Ставка-ориентир FRA</p> <p>14. Расчетная сумма по FRA</p> <p>15. Гарантии процентной ставки (interest rate guarantee - IRG)</p> <p>16. Валютный фьючерс</p> <p>17. Хеджирование валютным фьючерсом</p> <p>18. Тик</p> <p>19. Валютный «своп»</p> <p>20. Свитч</p> <p>21. Опцион колл</p> <p>22. Опцион пут</p> <p>23. Процентный арбитраж</p> <p>24. Эквивалентный арбитраж</p> <p>25. Серия опционов</p> <p>26. Бермудские опционы</p> <p>27. Опционы CAP</p> <p>28. Опционы FLOOR</p> <p>29. Опционы COLLAR</p> <p>30. Радужные опционы</p>	<p>2. Право на покупку срочного финансового инструмента, т.е. на получение личной ссуды.</p> <p>3. Процентное изменение стоимости опциона при условии 1%-го изменения стоимости его базисного актива.</p> <p>4. Опционы, которые функционируют как поток опционов IRG, исполняемых автоматически.</p> <p>5. Хеджирование, предназначенное для уменьшения риска потерь от неблагоприятного движения курсов валют, часто используется для страхования процентного арбитража от валютного риска.</p> <p>6. Обязательство продать (или купить) в будущем определенное количество финансовых активов по заранее установленной цене в точно и заранее установленный срок.</p> <p>7. Соглашение на обмен оговоренного объема одной валюты на другую валюту на определенную будущую дату или на определенные будущие даты.</p> <p>8. Валюта, в которой выражена контрактная сумма.</p> <p>9. Число дней между расчетной датой и датой погашения.</p> <p>10. Опцион, который представляет собой контракт, дающий его покупателю право занять или ссудить наличность под фиксированный процент (без поставки). Иными словами, это опцион на покупку или продажу соглашения FRA.</p> <p>11. Контракты, выплаты по которым производятся по активу, имеющему самую высокую доходность из числа остальных, представленных в списке.</p> <p>12. Соглашение, заключенное двумя сторонами с целью либо защититься от будущих колебаний процентных ставок, либо спекулировать на этих колебаниях.</p> <p>13. Опцион, который используется для хеджирования ставки займа</p> <p>14. Валютная операция, при которой валюта покупается на условиях своп и продается на условиях форвард.</p> <p>15. Опцион на продажу.</p> <p>16. Опцион, который используется для хеджирования ставки кредитования.</p> <p>17. Минимальное изменение цены фьючерсного контракта.</p> <p>18. Опцион на покупку.</p> <p>19. Соглашение (обязательство) о продаже или покупке стандартного количества конкретной валюты на определенную дату (в будущем) по курсу, установленному при заключении контракта.</p> <p>20. Арбитраж на денежных рынках, связанный с перемещением ресурсов от одной валюты к другой ради улучшения условий кредитования или заимствования.</p> <p>21. Вычисляемая по разности между контрактной ставкой и ставкой-ориентиром сумма, которую в расчетную дату одна сторона платит другой.</p> <p>22. Обмен облигаций, находящихся в портфеле, на новые облигации, которые достигнут целевой дюрации портфеля на основе предположения инвесторов о будущих изменениях процентных ставок.</p> <p>23. Право на продажу срочного финансового инструмента, т.е. на получение наличной ссуды.</p> <p>24. Опцион, который дает право держателю опциона продать базисный актив в указанный срок в будущем по страйковой цене.</p> <p>25. Цепь опционов кредитора.</p>
--	--

<p>31. Фьючерсный контракт по процентной ставке</p> <p>32. Опционный курс</p> <p>33. Эластичность опциона</p> <p>34. Базисный риск</p> <p>35. Опционные контракты по процентным ставкам</p> <p>36. Опционы на покупку (calls по процентным ставкам)</p> <p>37. Опционы на продажу (put по процентным ставкам)</p> <p>38. Стрэддл</p> <p>39. Стрип</p> <p>40. Стрэп</p> <p>41. Стрэнгл</p> <p>42. Спрединг</p> <p>43. Отсроченные фьючерсы</p> <p>44. Краткосрочный процентный фьючерс</p> <p>45. Долгосрочный процентный фьючерс</p> <p>46. Операции "своп" с долговыми обязательствами</p> <p>47. Своп процентных ставок</p> <p>48. Купонный процентный своп</p> <p>49. Базисный процентный своп</p> <p>50. Простой процентный своп</p> <p>51. Многовалютный своп процентной ставки</p> <p>52. Амортизационный своп процентной ставки</p>	<p>26. Цепь опционов заемщика европейского типа.</p> <p>27. Размер основного капитала, который условно занимает или отдается в кредит.</p> <p>28. Контракты, по которым покупатель получает право (но не обязан) приобрести или продать финансовый актив или финансовый инструмент по установленной процентной ставке за комиссионные, называемые премией.</p> <p>29. Опцион, который предоставляет одной из сторон контракта, именуемой держателем опциона (holder), право купить базисный актив в указанный срок в будущем по фиксированной цене – цене исполнения опциона.</p> <p>30. Обеспечивает соответствие цен опционов и цен наличного базисного актива, а также поддерживает равновесные цены на опционы купли и продажи.</p> <p>31. Риски изменения реального обменного курса, которые влияют на стоимость будущих денежных потоков, а также будущую конкурентоспособность фирмы.</p> <p>32. Опционы, которые получили распространение среди процентных деривативов, поскольку даты, разрешающие погашение, приурочивались к датам выплаты купонов.</p> <p>33. Своп, в котором происходит обмен обязательств с плавающей процентной ставкой на обязательства с фиксированной процентной ставкой.</p> <p>34. Покупка двух опционов пут и одного опциона колл, имеющих одинаковые базисные активы, цену исполнения и сроки, вариант стрэддла. Рассчитан на понижение цены базисного актива.</p> <p>35. Своп процентных ставок, при котором один индекс с плавающей ставкой обменивается на другой индекс с плавающей ставкой в одной валюте.</p> <p>36. Операции по одновременной покупке и продаже фьючерсных контрактов с учетом спреда.</p> <p>37. Измеряют влияние изменения валютных курсов на бухгалтерскую стоимость фирмы.</p> <p>38. Начальный день условного кредита или депозита.</p> <p>39. Покупка двух опционов колл и одного опциона пут, имеющих одинаковые базисные активы, цену исполнения и сроки, вариант стрэддла. Рассчитан на повышение цены базисного актива.</p> <p>40. Форвард-форвардная ссуда с фиксированной процентной ставкой, но без фактического кредитного обязательства.</p> <p>41. Рыночная процентная ставка, используемая в дату фиксации для определения расчетной суммы.</p> <p>42. Операции, которые состоят в том, что кредиторы обмениваются не только процентными поступлениями, но и всей суммой долга клиента.</p> <p>43. Процентный своп, предусматривающий периодические платежи одной стороны и одноразовый платеж другой стороны при завершении срока соглашения.</p> <p>44. Опциона на покупку колла и продажу флора.</p> <p>45. Степень подверженности фирмы валютному риску, обозначает, насколько неожиданные изменения в обменном курсе на одну единицу измерения влияют на денежные потоки фирмы за определенный период времени.</p>
--	---

<p>53. Облигационный своп в ожидании изменения процентной ставки</p> <p>54. Нулевой купонный своп</p> <p>55. Дифференциальный своп</p> <p>56. Свопцион</p>	<p>46. День определения ставки-ориентира.</p> <p>47. Контрактный риск.</p> <p>48. Краткосрочные долговые обязательства, имеющие фиксированный доход и продаваемые обычно с дисконтом от номинала.</p> <p>49. Двойной опцион с одновременной куплей-продажей – опциона на покупку и опциона на продажу с разными ценами реализации, но одинаковыми сроками исполнения.</p> <p>50. Срочная арбитражная сделка, при которой длинная позиция закрывается и по опциону пут и по опциону колл.</p> <p>51. Покупка фьючерсного контракта на один месяц и продажа фьючерсного контракта на идентичные товары на другой месяц.</p> <p>52. Обязательное соглашение между сторонами об обмене регулярными процентными выплатами по некоторой условной основной сумме кредитного обязательства.</p> <p>53. Своп процентных ставок, при котором фиксированная ставка обменивается на плавающую ставку в одной валюте.</p> <p>54. Бухгалтерские риски.</p> <p>55. Облигация, выпущенная и размещенная эмитентом в каком-либо иностранном государстве в валюте данной страны с помощью синдиката андеррайтеров из данной страны в валюте стран размещения займов.</p> <p>56. Подверженность риску.</p> <p>57. Опцион, который идентичен обратному спреду «медведя» с использованием потоков опционов кредитора и заемщика.</p> <p>58. Облигация, которая продается с дисконтом, и проценты по которой не выплачиваются в течение начального периода, составляющего от трех до семи лет.</p> <p>59. Своп процентных ставок, включающий обмен потоков платежей процентной ставки в различных валютах и (часто) при различных основаниях ставки.</p> <p>60. Своп, при котором с ростом или снижением процентной ставки соответственно возрастает или снижается сумма основного долга.</p> <p>61. Образуются в результате дебиторской или кредиторской задолженности фирмы в иностранной валюте, если сама задолженность появляется до момента изменения обменного курса, а оплата должна производиться в период после него. Риски возникают вследствие неожиданных изменений в номинальном обменном курсе и оказывают влияние на денежные потоки корпораций.</p> <p>62. Соглашение между двумя сторонами, желающими изменить свою зависимость от процентных ставок</p> <p>63. Фьючерсные контракты с наиболее отдаленными сроками поставки.</p> <p>64. Своп двух процентных ставок LIBOR, при котором платежи осуществляются в единой валюте.</p> <p>65. Опцион на своп процентных ставок. Покупатель получает право заключить соглашение о свопе процентных ставок на определенную дату в будущем. В соглашении указывается, будет ли покупатель получателем фиксированного курса или его плательщиком. Продавец становится противоположной стороной в свопе, если его покупатель принимает решение реализовать свое право.</p> <p>66. Опционы определенного класса с одной датой экспирации и одним страйком.</p>
--	---

67. Образуются в результате конверсии показателей финансовой отчетности по валютным операциям в «домашнюю» валюту корпорации. Потери или прибыли возникают вследствие изменения номинального обменного курса валюты в течение отчетного периода. Они являются так называемыми нереализуемыми потерями / прибылями и не приводят к изменениям в реальном денежном потоке корпорации

68. Условный заем, точно определенной величины в точно оговоренной валюте по фиксированной процентной ставке, который будет выдан в определенный день в будущем на точно определенный срок.

69. Финансовый фьючерсный контракт на поставку определенной иностранной валюты по заранее определенному курсу.

70. Опционный спрэд с одновременной покупкой или продажей пут-опциона и колл-опциона с разными ценами исполнения. При этом цена исполнения пут-опцион обычно ниже цены исполнения колл-опциона.

71. Риск неблагоприятного изменения соотношения между наличной и фьючерсной ценой в срочных сделках

72. Фьючерсный контракт, использующий в качестве базисного актива банковские срочные депозиты. Обычно приобретение фьючерсного контракта предусматривает обязательство по созданию наличного депозита на срок поставки фьючерса с зафиксированной в контракте ставкой процента.

73. Фьючерсный контракт, позволяющий заемщикам и кредиторам зафиксировать цену, по которой в будущем они смогут купить или продать ценные бумаги с фиксированным доходом, и застраховаться от потерь, которые могут возникнуть в результате изменений в долгосрочных банковских процентных ставках.

74. Цена, по которой покупатели могут реализовать свои опционы.

Семинар 15. Международный кредит. Кредитование внешней торговли. Инвестиционный кредит.

1. Международный кредит как экономическая категория: сущность, функция, роль. Кредит как средство внешнеэкономической политики.

2. Формы международного кредита. Фирменный кредит (вексельный кредит, кредит по открытому счету, авансовый платеж). Банковский кредит. Акцептный кредит. Акцептно-рамбурсный кредит.

3. Валютно-финансовые и платежные условия международного кредита. Валюта кредита и валюта платежа; сумма, срок (полный, средний). Элементы стоимости: договорные и скрытые. Кредитоспособность и платежеспособность. Рыночное и государственное регулирование международных кредитных отношений. Государственное кредитование и финансирование экспорта.

4. Сущность и роль инвестиционного кредита. Понятие инвестиционного кредита, функции, роль в развитии реального сектора экономики. Проектное финансирование: сущность, основные принципы и схема. Лизинг. Факторинг. Форфетирование.

Вопросы для обсуждения:

Каковы принципы и функции международного кредита?

В чем специфика международного кредита?

Назовите и обоснуйте условия эффективности использования международного кредитования.

Какие формы обеспечения международных кредитов Вы знаете?

По каким признакам классифицируются формы международного кредита?

Каковы валютно-финансовые и платежные условия международного кредитного соглашения? Раскройте содержание, достоинства и недостатки международного коммерческого кредита.

В чем специфика международного банковского кредита? Каковы его достоинства и ограничения?

Разъясните особенности международного финансового кредита.

Что представляет собой проектное финансирование как форма долгосрочного кредитования?

Какова сущность международного лизинга и его функции?

Назовите виды лизинга и формы международных лизинговых сделок.

Раскройте содержание и виды международного факторинга.

Охарактеризуйте содержание международного форфейтинга.

Каковы преимущества и недостатки форфетирования как метода рефинансирования и кредитования экспорта?

Практические задания:

Защищая свои интересы при предоставлении международных кредитов, банки используют различные способы выдачи займов, в частности, предоставляют кредит в виде кредитной линии и в виде срочного займа.

Подберите и оцените характеристики каждого из вышеназванных способов выдачи международного кредита:

- а) стороны договариваются о расписании выборки и возврата кредита;
- б) кредитор определяет максимальную величину кредита, которую клиент может получить на протяжении некоторого периода;
- в) банк сохраняет за собой значительные контрольные функции за расходованием кредита и его возвратом;
- г) клиент имеет возможность осуществлять платежи по отдельным операциям внутри кредитного лимита;
- д) возврат основного долга часто начинается после льготного периода.

О каком виде международного банковского кредита идет речь в данном случае?

- а) используется для финансирования долгосрочных международных операций;
- б) обычно крупный банк получает от заемщика мандат на привлечение необходимых денежных средств и выполнение функций ведущего менеджера;
- в) банк-лидер подписывает кредитное соглашение с банками-участниками, корпорациями и другими участниками операции;
- г) банк-лидер и банки-коменеджеры получают комиссионное вознаграждение от заемщика за организацию операций;
- д) все банки-участники перечисляются в специальном сообщении в финансовой прессе.

Стоимость международного банковского кредита включает в себя премию за риск, которая включает в себя три составляющие:

- премию за ликвидный риск;
- премию за процентный риск;
- премию за валютно-курсовой риск.

Подберите характеристики для каждого из выше перечисленных рисков:

- а) представляет собой возможность уменьшения денежного потока в результате неблагоприятного изменения обменного курса валют;
- б) представляет собой потенциальную опасность невозврата долга заемщиком;
- в) может повлечь необходимость секьюритизации кредита, т.е. оформления долга фирмы в виде процентных бумаг и продажи их на финансовом рынке (ниже номинала);
- г) представляет собой потенциальную угрозу потери процентного дохода.

Разновидностью финансового лизинга является возвратный лизинг. При этом собственник оборудования продает его лизинговой компании и одновременно заключает с ней договор

лизинга на оборудование, выступая в роли пользователя. Разъясните экономическую целесообразность такой сделки.

Верно или нет следующее утверждение: «По правилам МВФ лизинговые обязательства учитываются при определении величины внешней задолженности страны, поэтому международный лизинг активно поддерживается правительствами как развитых, так и развивающихся стран».

6. Решите следующие задачи:

1) .Экспортная компания в США выставляет трехмесячную тратту на 1 млн. долларов на английского импортера. Тратта была учтена под 10% скидки. Какую сумму получит экспортер?

2) .Экспортная фирма продает фирем-фактуру счета на сумму 100 тыс. долларов на следующих условиях: аванс - 8 0%, процент за кредит - 9%, комиссионные - 1%, кредитный период - 60 дней. Рассчитайте стоимость факторинга.

3) .Российской компании предоставлен международный кредит на следующих условиях: период использования - 3 года, период погашения - 5 лет, льготный период - 3 года. *Определите* полный срок и средний срок этого кредита.

4) .В начале 1998 года предоставлен международный кредит со сроком использования в 1998- 2000 гг., льготным периодом - 2001 - 2003 гг., сроком погашения - 2004 - 2009 гг. *Определите* полный срок и средний срок этого кредита. Можно ли использовать примененную вами формулу, если кредит используется или погашается неравномерно? Аргументируйте ответ.

5) .Торговая компания получила кредит на общую сумму 5 00 тыс. долл. В соответствии с условиями кредитного соглашения использование кредита осуществляется равными суммами по 100 тыс. долл. через каждые 3 месяца, начиная с 1 января 2 011 г. Погашение кредита осуществляется пятью равными ежеквартальными взносами, начиная с 1 июля 2012 г. *Определите* полный и средний сроки кредита.

6) .Использование предоставленного кредита происходит равномерно в течение 2009-2010 гг., погашение будет осуществляться шестью равными полугодовыми взносами, начиная с 1 июля 2011 г. *Определите* полный и средний сроки кредита.

7) .*Определите* сумму очередного платежа, если предоставлен фирменный кредит в размере 300 000 рублей под 19% годовых, количество периодов погашения основной суммы долга и процентов равно 20.

8) .Фирме предоставлен международный кредит в размере 500 000 долларов США в начале 2000 года со сроком использования в 2000 - 2002 гг., льготным периодом - 2003 - 2004 гг., сроком погашения - 2005 - 2007 гг.

Определите простой и взвешенный элементы субсидии, если рыночная процентная ставка и фактическая субсидированная процентная ставка соответственно равны 17% и 9%.

9) .Кредит на сумму 1 млн. долл. используется равномерно в течение 2008-2010 гг., погашается 13 равными полугодовыми взносами, начиная с 1 января 2010 г. Процентная ставка по кредиту - 11 % годовых. *Определите* стоимость кредита.

10) . Кредит на сумму 3 млн. евро используется равномерно в течение 2001-2002 гг., погашается четырьмя равными полугодовыми взносами, начиная с 1 июля 2003 г. Процентная ставка по кредиту - 10 % годовых. *Определите* стоимость кредита.

11) . По условиям кредитного соглашения кредит на сумму 2 млн. долл. используется равномерно в течение 5 лет, погашается 11 равными полугодовыми взносами, начиная через 2 года после последнего использования. Процентная ставка - 8 % годовых, комиссия за управление - 4 % общей суммы кредита. *Определите* общую процентную ставку по кредиту (в процентах годовых с учетом комиссии) и стоимость кредита.

12) . Кредит на общую сумму 100 тыс. долл. использован 01.01.2002 г. с погашением двумя взносами:

01.05.2009 г. в сумме 40 тыс. долл.;

01.01.2010 г. в сумме 60 тыс. долл.

Процентная ставка за кредит - 12 % годовых. База начисления процентов - 365 / 365. *Определите*, какова общая сумма процентных платежей за кредит.

13) . Рассматриваются 2 варианта кредитования поставок оборудования в Россию: а) сумма кредита - 500 тыс. долл., процентная ставка - 12 % годовых, использование - равномерно в течение 3 лет, погашение 10 равными полугодовыми взносами начиная через 6 месяцев после последнего использования;

б) сумма кредита 500 тыс. долл., процентная ставка - 10 % годовых, использование - равномерно в течение 3 лет, погашение 13 равными полугодовыми взносами начиная через 6 месяцев после последнего использования.

Определите стоимость кредита по каждому варианту и определите, какой вариант выгоднее для российской стороны, если рыночная процентная ставка - 14 % годовых.

14) . Торговая фирма А представила в банк заявку на получение кредита в размере 400 тыс. долл. на срок 6 месяцев по ставке 18 % годовых. Кредитные ресурсы фирме нужны для оплаты по импортному контракту, заключенному с датской компанией В на поставку крабовых палочек. Условия получения товаров - стопроцентная предоплата. В качестве обеспечения кредита фирма готова предоставить залог товаров в обороте. Ежедневные остатки товаров на складе составляют в среднем в денежном выражении 850 тыс. долл., минимальные остатки - 600 тыс. долл. К товарам в обороте, принимаемым в залог, банк предъявляет следующие требования: быстрота реализации товара, относительно стабильные цены, соблюдение норм хранения товаров, широкие границы потребления, возможность осуществления контроля со стороны банка за хранением товара, долгосрочность хранения. Требуется в соответствии с существующей банковской практикой оценить достаточность залога.

15) . Внешнеторговое объединение заключило с факторинговой фирмой договор на факторское обслуживание. В соответствии с условиями договора авансовые платежи по предварительной оплате счетов-фактур составляют 80 % суммы счета. Комиссионное вознаграждение за факторское обслуживание определено в размере 3 % годовых суммы оборота счетов. Средняя оборачиваемость счетов-фактур - 30 дней. Процентная ставка по банковскому кредиту - 12 % годовых. Ежемесячно объединение уступает факторинговой фирме счетов-фактур на сумму 700 тыс. долл. Договор заключен без права регресса. Средняя сумма одного счета-фактуры - 70 тыс. долл. *Определите*:

1) сумму ежеквартального дохода фирмы от обслуживания внешнеторгового объединения;

2) преимущества, которые получает внешнеторговое объединение при факторинговом обслуживании.

16) . Машиностроительное предприятие обратилось в лизинговую компанию с просьбой предоставить в аренду оборудование стоимостью 5 млн. долл. сроком на 5 лет. Срок возможной эксплуатации данного оборудования - 7 лет. Норма амортизации оборудования подобного типа - 10% в год. При расчете арендной платы лизинговая компания исходит из лизингового процента, равного 20 % годовых. Процентная ставка по среднесрочным кредитам составляет 12 %. Текущие расходы в стоимости затрат лизинговой компании. -

3 %. Арендные платежи будут уплачиваться ежеквартально. По условиям договора первый лизинговый платеж будет уплачен авансом. По окончании срока лизинга предусмотрена продажа оборудования лизингополучателю по остаточной стоимости. *Определите*:

3) вид лизинга, который может предоставить лизинговая компания;

4) сумму арендных платежей.

Семинар 16. Международные расчеты и их формы

Вопросы для обсуждения:

Понятие международных расчетов.

Какие две составляющие включает в себя международный валютный платеж?

В чем разница между счетами «лоро» и «ностро»?

Какова роль банков в международных расчетах?

Каковы валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок?

В чем состоят отличия международных расчетов от внутренних?

В чем различия аккредитивной и инкассовой форм расчетов? В чем их преимущества и недостатки?

Раскройте характеристики, условия применения и классификацию аккредитивной формы расчетов.

Каковы характеристики и условия применения инкассовой формы расчетов?

Раскройте специфику применения банковских переводов.

В чем особенность расчетов по открытому счету?

Охарактеризуйте специфику чека и векселя как средства расчета.

Какова схема международного платежа в случае отсутствия корреспондентских отношений между отправляющим и принимающим банками?

В чем преимущества и недостатки валютных клирингов?

Практические задания:

1. Изучите виды аккредитивов.

2. Изучите историю функционирования Европейского платежного союза (1950 - 1958 гг.).

3. Французская фирма осуществляет платеж американскими долларами поставщику из России посредством банковской тратты. Она выдает письменное требование своему французскому банку на предоставление такой тратты. В этом требовании фирма указывает банку, чтобы он: 1) купил доллары по курсу «спот» от ее имени; 2) дебетовал ее счет на эквивалент в евро этой тратты плюс банковские комиссионные. Если фирма имеет в своем французском банке счет в американской валюте, она может распорядиться, чтобы тратта была предоставлена путем дебетования этого валютного счета.

а) Объясните последующую процедуру оплаты долга зарубежным покупателем посредством банковской тратты.

б) Какова процедура оплаты долга, если фирма осуществляет платеж посредством банковской тратты в евро?

Российская фирма намерена заплатить долг в евро своему германскому поставщику. Эта фирма дает письменное указание своему банку в России на выполнение почтового перевода.

а) Какую информацию должно содержать письменное платежное поручение фирмы?

б) Объясните процедуру оплаты долга зарубежному поставщику посредством почтового перевода.

в) Раскройте отличия процедуры оплаты долга посредством банковской тратты и почтового перевода.

Российская компания продала товары на сумму в 2 0000 долл. США покупателю в Италии. Для компании это была первая экспортная сделка. Несколько дней назад компания отправила покупателю товар вместе с полным комплектом документов, включая коносамент и переводной вексель на сумму 20000 долл. США, выписанный на итальянского покупателя.

а) О какой форме международных расчетов идет речь в данном случае?

б) Может ли российская фирма получить ссуду под залог в форме этого векселя? Аргументируйте свои выводы.

Обсудите следующее утверждение: «Недостаток инкассирования для импортера состоит в том, что против него может быть предпринято юридическое действие в случае отказа от акцептованного векселя (независимо от состояния товаров). Отказ от акцепта или оплаты векселя может также привести к опротестованию против отказа от акцепта или платежа». К каким последствиям для импортера может привести подобная ситуация? Экспортер предоставил банку документы по документарному аккредитиву, но банк их не принял, поскольку вместо коносамента экспортер предоставил авиатранспортную накладную. В результате срочного запроса покупателя после того, как аккредитив был оформлен, товары были посланы импортеру по воздуху, а не морем.

Обсудите следующие вопросы:

- 1) можно ли изменить метод транспортировки после оформления аккредитива;
- 2) правильно ли поступил банк, который проверял документы и отказал в оплате;
- 3) может ли в данной ситуации экспортер отказаться от документарного аккредитива, выписать переводной вексель на покупателя и распорядиться о документарном инкассо через свой банк;
- 4) может ли экспортер просить банк, в который были предоставлены документы, послать срочную телеграмму в банк импортера для получения разрешения на оплату.

7. Российский покупатель хочет получить поставки микросхем от производителя в Японии и считает, что стоит принять японское предложение, несмотря на то, что его просят об авансовом платеже в долларах США. Фирма готова распорядиться о выплате до прибытия товара в Россию, вместе с тем она хотела бы получить определенное доказательство надежности товаров и их действительной отгрузки перед выполнением платежа. Найдите компромисс для японских поставщиков в отношении условий платежа.

8. Сингапурскому покупателю, импортирующему товары из России, предъявляется вексель, подлежащий оплате в долларах США, а покупатель предлагает платеж в сингапурских долларах. Должен ли банк передавать покупателю документы, находящиеся на инкассо?

9. Иностранному покупателю предлагается частичный платеж при документарном инкассо. В каком случае банк может принять такой платеж? Может ли он при этом передавать покупателю какие-либо документы, включая документы на право собственности?

10. Межбанковским корреспондентским соглашением между ВТБ (Москва) и «Донау банком» (Вена) предусмотрено открытие счетов банками друг у друга. Объясните, на основании каких документов открываются корреспондентские счета на балансе ВТБ.

Укажите, какие контрольные материалы для совершения операций по корреспондентским счетам российский банк высылает иностранному банку и получает от него.

Назовите корреспондентские счета, открытые ВТБ в иностранных банках, и счета, открытые иностранными банками в ВТБ. Изложите порядок аналитического учета открытых корреспондентских счетов в ВТБ.

Определите: верны или неверны следующие утверждения:

1. Международные расчеты - это регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим в связи с экономическими, политическими и культурными отношениями между хозяйствующими субъектами и гражданами разных стран.
2. Ведущую роль в международных расчетах играют небольшие коммерческие банки.
3. Открытый счет является для покупателя наименее выгодной формой расчетов.
4. Открытый счет содержит надежные гарантии платежа для продавца (экспортера) со стороны покупателя (импортера), который не может оказаться неплатежеспособным на день платежа.

5. Открытый счет чаще всего используется при расчетах между постоянными контрагентами.
6. Гарантию от кредитных рисков, связанных с платежами на открытый счет, дает факторинг.
7. Инкассовая форма расчетов проста и гарантирует продавцу, что покупатель получит товар только после его оплаты или акцепта тратты.
8. При инкассо между отгрузкой товара, его доставкой, передачей документов и оплатой никогда не возникают задержки во времени, которые могли бы затруднить операции.
9. Если при инкассовой форме оплаты доставка товара намного опережает поступление документов, то до оплаты товара возможен простой транспорта, что вызывает дополнительные расходы.
10. При оплате в форме инкассо экспортер из-за задержки во времени может подвергаться валютному риску при изменении конъюнктуры рынка или пострадать от утраты партнером платежеспособности.
11. Расходы по открытию документарного аккредитива обычно несет экспортер.
12. В случае неподтвержденного безотзывного аккредитива ответственность за выполнение платежных обязательств несет только банк покупателя товара.
13. Отзывной аккредитив невыгоден для продавца, так как не обеспечивает ему необходимых гарантий в отличие от безотзывного аккредитива, который не может быть аннулирован досрочно без согласования с продавцом товара.
14. Револьверный аккредитив целесообразно открывать, например, в том случае, когда продавец не производит сам все продаваемые детали, а закупает их у субпоставщиков.
15. Трансферабельный аккредитив, например, целесообразно открывать при оплате серии поставок товаров, так как он освобождает покупателя от необходимости иметь отдельные аккредитивы на каждую поставку.
16. Отзывной аккредитив не может быть изменен в любое время или отозван по указанию клиента, давшего поручение на его открытие, без обязательного уведомления бенефициара.
17. Безотзывный аккредитив не может быть аннулирован и отозван ни импортером, ни банком, открывшим аккредитив, до истечения его срока.
18. Трансферабельный (переводный) аккредитив предоставляет право бенефициару давать указания банку передать аккредитив полностью или частично одному или нескольким третьим лицам (единожды).
19. Револьверный, то есть возобновляемый, используется при регулярно повторяющейся стандартной партии товара (например, при длительных поставках сырья); при этом происходит регулярное пополнение аккредитива до установленной суммы по мере его использования;
20. В основе инкассовой формы расчетов лежит договоренность экспортера со своим банком, предусматривающая его обязательство передать товарораспорядительную документацию импортеру только при условии выплаты последним стоимости отгруженного товара.
21. Плюсом инкассо является то, что к моменту получения документов банком импортера покупатель не может быть неплатежеспособным, и экспортеру не придется продавать товар другому покупателю, что связано было бы с дополнительными расходами.
22. Минусом инкассо является то, что расчеты не дают экспортеру гарантию в том, что товар не перейдет в распоряжение покупателя до тех пор, пока им не будет произведен платеж.
23. Банки, участвующие в расчетах по инкассо, выступают посредниками и не несут никакой ответственности за неоплату или утрату документов.
24. Все банки, занятые обслуживанием международных расчетов во всех странах, связаны между собой корреспондентскими отношениями в единую всемирную сеть.
25. Счет одного банка-корреспондента в другом называется корреспондентским счетом.

26. Банковский перевод - бесплатная операция банков.
27. Все международные платежи происходят только с использованием корреспондентских отношений между коммерческими банками.
28. Тратта (переводной вексель) – долговое обязательство одного лица уплатить указанную сумму другому лицу.
29. Соло-вексель (простой) - безусловное предложение одного лица, адресованное другому лицу, уплатить в назначенный срок третьему лицу определенную денежную сумму.
30. Система СВИФТ характеризуется высокой степенью конфиденциальности и надежности.
31. Швейцарская межбанковская клиринговая система (ШМКС) осуществляет окончательные и безотзывные платежи с использованием средств, хранящихся в Швейцарском национальном банке.
32. ШМКС не единственная система, которая производит расчеты в электронном виде между швейцарскими банками.
33. Расчеты в ШМКС по всем платежам проводятся по счетам участников на индивидуальной основе.
34. Под залог коммерческих и казначейских векселей (как наиболее надежных видов долговых обязательств) банки могут получать краткосрочный кредит в центральном банке страны.
35. Оплата, указанная в акцептованном чеке, не гарантирована банком.
36. В международных расчетах кроме банковского акцепта векселей применяется также банковский акцепт чеков.

Семинар 17. Международные и региональные валютно-финансовые и кредитные финансовые организации.

1. Общая характеристика международных финансовых институтов, их цели. Парижский клуб, Лондонский клуб. Совещания «семерки» и «группы десяти».
2. Международный валютный фонд (МВФ). Структура управления. Распределение голосов. Уставный капитал и заемные ресурсы МВФ. Кредитная деятельность МВФ. Стабилизационные программы. Роль МВФ в регулировании международных валютных отношений.
3. Группа Всемирного банка (ВБ). Структура и цели ВБ. Особенности формирования его ресурсов. Кредиты и кредитная политика. Филиалы ВБ: Международная ассоциация развития (МАР), Международная финансовая корпорация (МФК), Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ).
4. Региональные банки развития. Причины и цели создания. Различия и общие черты Межамериканского банка развития, Азиатского банка развития, Африканского банка развития. Формирование ресурсов. Кредиты и кредитная политика этих банков.
5. Региональные валютно-кредитные и финансовые организации ЕС. Европейский инвестиционный банк. Европейский фонд развития. Европейский фонд регионального развития. Создание Европейского центрального банка и Европейской системы центральных банков. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР). Основные цели и задачи. Организационная структура. Формирование ресурсов. Кредитно-инвестиционная политика ЕБРР.
6. Банк международных расчетов (БМР). Причины создания, особенности пассивных и активных операций. Функции и роль БМР в международных валютно-кредитных отношениях.

Вопросы для обсуждения:

Каковы причины, цели создания и роль международных финансовых институтов?

МВФ: особенности функционирования, структура управления, кредитная деятельность и роль в регулировании международных валютно-кредитных отношений.

Что такое принцип «взвешенных» голосов?

Назовите специальные фонды МВФ. В чем разница стабилизационных и структурных

кредитов МВФ?

Что такое стабилизационные программы МВФ?

Какую роль играют МВФ и группа ВБ в регулировании международных валютно-кредитных отношений?

В чем особенности кредитной деятельности МВФ по сравнению с группой ВБ?

Цели создания, задачи функционирования, структура и кредитная политика МБРР.

Каковы задачи и принципы деятельности МАР, МФК, МАГИ и МЦУИС?

. В чем отличия и общие черты международных региональных банков развития, какие операции они выполняют?

. Каковы цели и деятельность валютно-кредитных и финансовых организаций и фондов ЕС?

. Какие изменения произошли в институциональной структуре ЕС в связи с созданием Экономического и валютного союза вместо Европейской валютной системы?

. В чем особенности Банка международных расчетов?

. Каковы тенденции и этапы эволюции внешних заимствований России?

. В чем особенности структуры внешнего долга РФ?

. Каковы особенности участия РФ в международных финансовых институтах? *Практические задания:*

Напишите эссе (не более 3 страниц) об основных направлениях деятельности любой международной валютно-кредитной организации в текущем десятилетии (используйте информацию, имеющуюся на официальном сайте).

Отразите в виде таблицы задачи, функции, год создания основных международных финансовых организаций.

27. Решите задачи:

Задача 1. Предположим, что зарубежная экономика стала гораздо более мощной и что теперь ее внутренние спрос и предложение описываются следующими уравнениями: $D^* = 800 - 200P$, $S^* = 400 + 200P$.

Найдите точку мирового равновесия в условиях свободной торговли и определите последствия введения отечественной экономикой специфической пошлины по ставке 0,5. Объясните различие в результатах с учетом феномена «маленькой страны».

Задача 2. Авиационная промышленность в Европе получает помощь от правительств многих государств. Согласно некоторым оценкам, размер этой помощи составляет 20 % от цены покупки каждого самолета. Например, самолет, продаваемый за 50 млн. долл., может иметь себестоимость, равную 60 млн. долл., причем эта разность должна покрываться правительством-покупателем. В то же время примерно половина покупной цены «европейского» самолета определяется стоимостью материалов и комплектующих, приобретаемых в других странах (в том числе и в США). Если эти оценки корректны, то какой будет фактическая степень защиты европейских производителей самолетов?

Задача 3. «Небольшой стране продвижение к свободной торговле даст огромные преимущества. Оно позволит потребителям и производителям делать свой выбор, основываясь на реальной себестоимости товаров, а не на искусственных ценах, определяемых государственной политикой; оно позволит выйти за границы узкого отечественного рынка; оно откроет новые горизонты для предпринимательской инициативы и, наконец, что важнее всего, оно поможет сделать внутреннюю экономическую политику более прозрачной».

Найдите в этом заявлении аргументы в поддержку свободной торговли.

Задача 4. Какие из нижеследующих утверждений являются потенциально обоснованными аргументами в поддержку использования пошлин или экспортных субсидий, а какие – нет (обоснуйте свои ответы).

- а) «Чем больше нефти импортируют США, тем выше будет ее цена во время следующего нефтяного кризиса».
- б) «Растущий экспорт фруктов из Чили в зимний период, который в настоящее время на 80 % обеспечивает зимнее предложение винограда в США, приводит к резкому падению цены на этот товар, считавшийся в прошлом дорогим деликатесом».
- в) «Экспорт сельскохозяйственной продукции из США не просто означает рост доходов американских фермеров – он означает повышение благосостояния каждого, кто занимается продажей товаров и услуг сельскохозяйственному сектору экономики США».
- г) «Полупроводниковая техника имеет важнейшее значение для развития современных технологий; если мы не будем производить собственные микросхемы, то потоки информации, имеющие важнейшее значение для каждой отрасли, использующей продукцию микроэлектроники, значительно ослабнут».
- д) «Реальная цена на древесину упала на 40 %, поэтому тысячи лесорубов остались без работы».

Задача 5. В результате политической и экономической либерализации в Восточной Европе в мире возникли многочисленные спекуляции о возможности вступления в ЕС ряда стран этого региона. Обсудите возможные экономические издержки такого расширения ЕС с точки зрения:

- стран Западной Европы,
- стран Восточной Европы,
- других стран мира.

Задача 6. Пусть в настоящий момент страна импортирует автомобили по цене 8 тыс. долл. Ее правительство считает, что отечественные производители со временем смогут выпускать машины, стоящие всего 6 тыс. долл., но прежде неизбежен период, в течение которого цена на отечественные автомобили должна составлять 10 тыс. долл.

а) Предположим, что в такой стране каждая автомобилестроительная фирма должна пройти через определенный период, в течение которого производимые машины будут иметь высокую себестоимость.

При каких условиях наличие высоких начальных издержек производства будет оправдывать защиту отрасли на этапе ее становления с помощью мер протекционизма?

б) Теперь предположим, что некая фирма, собирающаяся выпускать автомобили, понесла определенные расходы, связанные с приобретением знаний, которые позволят ей продавать машины по 6 тыс. долл., но другие фирмы могут воспользоваться ее опытом и начать предлагать свои машины по той же цене.

Объясните, как это может помешать развитию отечественной промышленности и как решению этой проблемы могут помочь меры по защите отрасли, переживающей начальный период развития.

Задача 7. Почему импортозамещающая индустриализация может оказаться более успешной стратегией в таких крупных развивающихся странах, как Бразилия, а не в таких сравнительно малых странах, как Гана?

Задача 8. Министерство торговли США настаивает на том, что американское правительство оказывает специальную поддержку высокотехнологичным отраслям. Оно утверждает, что эти отрасли имеют хорошие перспективы роста в будущем, поставляют исходную продукцию для многих других секторов экономики и создают технологии, приносящие пользу всей промышленности в целом. Кроме того, некоторые высокотехнологичные отрасли США, в частности самолетостроение и микроэлектроника, сталкиваются с конкуренцией со стороны иностранных фирм, получающих поддержку от своих государств.

Какие из перечисленных аргументов могут стать действительными основаниями для того, чтобы правительство США стало проводить политику поддержки этих отраслей?

Задача 9. Если бы США имели соответствующие возможности, то они потребовали бы, чтобы Япония тратила больше денег на фундаментальные научные исследования и меньше – на прикладные работы по практическому применению уже известных научных результатов.

Объясните причины такого поведения США с точки зрения аргумента о вознаграждении за добытые знания.

Считаете ли вы, что военный бюджет США укрепляет или же, напротив, ослабляет стратегические позиции высокотехнологичных отраслей американской промышленности?

Приведите примеры в поддержку каждой из точек зрения.

Семинар 18. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения Российской Федерации.

2. Валютная система России. Валютное законодательство; органы и агенты валютного контроля. Паспорт сделки. Режим валютных счетов для резидентов и нерезидентов.

3. Валютный рынок и валютные операции в России. Формирование валютного рынка, его институциональная структура. Валютные биржи и межбанковский валютный рынок. Рынок наличных и срочных сделок.

4. Платежный баланс России. Нейтральное и аналитическое представление. Структура баланса. Специфика раздела «ошибки и пропуски». «Бегство» капитала из России.

5. Валютная политика, ее задачи. Валютное регулирование как средство ее реализации. Конвертируемость и режим валютного курса рубля. Проблемы управления золотовалютными резервами. Резервный фонд и фонд национального благосостояния.

6. Россия – должник и кредитор. Особенности современной долговой проблемы. Рейтинги долговых обязательств РФ. Задолженность других государств РФ.

7. Проблемы участия России в международных финансовых институтах. Участие в МВФ. Кредиты Фонда России: резервные кредиты поддержки структурных преобразований, их условия. Кредиты ВБ в рамках международной программы помощи России, их условия. Кредиты ЕБРР для развития инфраструктуры и содействия приватизации.

8. Проблемы международных валютно-кредитных и финансовых отношений СНГ. Соглашение о создании платежного союза государств СНГ и трудности его реализации. Россия – кредитор других стран СНГ. Условия предоставления кредитов России другим странам СНГ. Реструктуризация их внешнего долга.

6. Тематика курсовых работ по Курсу «Международные валютно-финансовые и кредитные отношения»

1. Современные тенденции в развитии оффшорных зон в мировой практике..
2. Влияние международных валютно-кредитных организаций на ход рыночных реформ в развивающихся странах (в России).
3. Управление государственной внешней задолженностью: этапы и схемы реструктуризации внешней задолженности России.
4. Деятельность ЦБ по поддержанию обменного курса национальной денежной единицы.
5. Регулирование обменного курса как фактор поддержания макроэкономической стабильности.
6. Особенности торговли фьючерсами и опционами на международном валютном рынке.
7. Меры по стабилизации национальных денежных единиц в странах Латинской Америки.
8. Нормирование системы валютных отношений на постсоветском пространстве.
9. Влияние динамики валютного курса на внешнеторговые позиции России.

10. Валютная политика России в контексте ее стабилизационной программы.
11. Валютные ограничения: понятие, виды, особенности применения в различных странах.
12. Процесс валютной и финансовой интеграции в Европейский Союз: объективные предпосылки и проблемы создания.
13. Реформа валютно-финансовой системы в странах Восточной Европы в условиях рыночной трансформации экономики.
14. Валютная интервенция как способ проведения валютной политики.
15. Курсы валют развитых стран и особенности их динамики.
16. Основные методы прогнозирования валютных курсов.
17. Международное и национальное регулирование режимов валютных курсов, конвертируемости валют и валютных ограничений.
18. Политика валютного регулирования и контроля в промышленно развитых странах.
19. Дилинговые операции коммерческих банков на валютном рынке.
20. Евровалютные операции коммерческих банков.
21. Валютные фьючерсы и валютные опционы и их использование для хеджирования валютных рисков.
22. Стратегии хеджирования на валютном рынке.
23. Проблемы глобализации финансовых рынков.
24. Сравнительная характеристика основных форм международных расчётов.
25. Валютные клиринги в международных валютных операциях.
26. Платёжные и информационно-аналитические системы международных валютно-финансовых рынков.
27. Документарный аккредитив как инструмент обеспечения платежеспособности в международных расчётах.
28. Рынок пластиковых карт: зарубежный и российский опыт функционирования.
29. Банковские операции в международных расчётах.
30. Развитие рынка международных облигаций.
31. Принципы составления и структура платёжного баланса. Платёжный баланс России.
32. Международная инвестиционная политика коммерческих банков.
33. Участие России в международных финансовых организациях.
34. Мировой рынок ссудных капиталов и его роль в международных валютно-кредитных отношениях.
35. Формы работы российских коммерческих банков на международных рынках финансовых услуг.
36. Оффшорный бэнкинг: мировой опыт и возможности организации оффшорного бизнеса для российских банков.
37. Международный рынок производных ценных бумаг: современное состояние и перспективы развития.
38. Тенденции развития международного рынка кредита.
39. Особенности формирования рынка лизинговых услуг
40. Особенности формирования рынка факторинговых и форфейтинговых услуг.
41. Валютные операции коммерческих банков Северной Осетии.
42. Внутренний валютный рынок РФ: законодательные основы механизма функционирования.
43. Проблемы конвертируемости российского рубля.
44. Российский валютный рынок: предпосылки его становления и развития.
45. Регулирование валютного рынка России.
46. Организация валютного контроля в России.
47. Использование зарубежного опыта в процессе формирования валютного рынка в России.
48. Основные инструменты и методы валютного регулирования в России.

49. Экономически обоснованный валютный курс и методики его определения. Мировой и российский опыт.
50. Проблемы выбора курсовой политики государства.
51. Оптимальность соотношения либерализации и ограничений на валютном рынке.
52. Соотношение административных и рыночных методов регулирования валютного рынка.
53. Перспективы валютно-финансовой интеграции стран СНГ.
54. Международный опыт валютно-финансовой интеграции региональных торговых блоков.
55. Перспективы достижения международной конвертируемости рубля.
56. Зарубежный опыт достижения внешней конвертируемости национальной валюты. Проблемы и решения.
57. Перспективы развития биржевого и внебиржевого секторов валютного рынка.
58. Современные рынки производных валютных инструментов.
59. Перспективы развития рынка производных валютных инструментов в России.
60. Методики проведения банковских операций по наиболее сложным инструментам валютного рынка (длинговые операции: форвард, своп, опцион; синдицированные кредиты и гарантии; форфейтинг и пр.)
61. Эффективное управление кредитными, рыночными и операционными рисками в деятельности Казначейства коммерческого банка.
62. Международный опыт деятельности голосовых и электронных брокерских фирм на валютных и денежных рынках и возможность его применения в деятельности отечественных брокерских фирм.
63. Обоснование валютной составляющей в механизме управления экономической безопасностью России.
64. Евро в биполярной мировой валютной системе.
65. Развитие валютной системы Китая.
66. Развитие валютной интеграции в Европейском Союзе и ее влияние на рубль.
67. Развитие и совершенствование валютного контроля во внешнеэкономической деятельности России.
68. Влияние валютного курса на экономический рост.
69. Трансформация системы государственного валютного регулирования при переходе к рыночной экономике в России.
70. Развитие фундаментального анализа валютного рынка.
71. Мировой опыт и проблемы валютного регулирования в Российской Федерации.
72. Регулирование валютного курса в России в условиях переходной экономики.
73. Взаимодействие инфляции и валютного курса.
74. Влияние валютного фактора на международную торговлю.
75. Роль валютного рынка во включении России в мировую экономику.
76. Таможенные органы в системе валютного контроля.
77. Развитие валютного контроля коммерческих банков за экспортно-импортными операциями.
78. Институционально-экономическое моделирование валютного контроля на уровне регионов.
79. Формирование валютного курса в условиях мультивалютной системы.
80. Формирование и развитие срочного валютного рынка России.
81. Особенности формирования и функционирования системы валютного регулирования и валютного контроля внешнеторговой деятельности в России.
82. Валютный контроль в системе валютного регулирования: международный опыт и российская практика.
83. Формирование привлекательного инвестиционного климата для отечественных и иностранных инвесторов на основе совершенствования валютного рынка.

84. Статистический анализ валютного курса рубля.
85. Основные методы определения равновесного валютного курса и возможность их применения к российскому рублю.
86. Валютные риски в деятельности российского коммерческого банка.
87. Валютные операции в финансово-хозяйственной деятельности предприятия
88. Региональные валютные объединения в мировой экономике.
89. Современные валютные союзы в мировой экономике.
90. Противодействия валютным нарушениям в РФ путем совершенствования валютно-таможенного регулирования.
91. Управление валютным риском на российском финансовом рынке.
92. Развитие отношений Российской Федерации с Международным валютным фондом.
93. Организационное и финансовое обеспечение управления валютным курсом в целях повышения эффективности национального производства

Вопросы к экзамену по курсу «Международные валютно-кредитные отношения»

1. Определение валюты и валютных отношений.
2. Сущность и классификация валютных систем.
3. Теория платежного баланса. Стандартные компоненты платежного баланса.
4. Оценка позиции платежного баланса. Анализ платежного баланса России за 2009 год.
5. Экономические факторы, оказывающие влияние на платежный баланс государства. Государственное регулирование платежного баланса. Расчетный баланс.
6. Понятие и типы валютного рынка. Функции валютного рынка. Участники валютного рынка. Современные тенденции развития валютных рынков.
7. Спрос и предложение на валютном рынке. Спрос и предложение на иностранную валюту. Эластичность спроса и предложения на иностранную валюту.
8. Условия Маршалла-Лёрнера. Стабильность валютного рынка. Джей-кривая.
9. Сущность валютного курса. Факторы, влияющие на валютный курс.
10. Валютный курс и валютная котировка. Валютная позиция.
11. Расчетные виды валютного курса. Виды валютных курсов по степени гибкости.
12. Эффект Фишера. Международный эффект Фишера.
13. Теории паритета покупательной способности.
14. Теории плавающего и фиксированного валютного курса.
15. Конвертируемость валют в МЭО. Понятие и роль обратимости в МЭО. Классификация конвертируемости. Международный опыт достижения конвертируемости.
16. Конвертируемость российского рубля.
17. Валютная политика государства. Сущность и основные формы валютной политики.
18. Механизм валютного регулирования.
19. Валютное регулирование в РФ. Техника открытия и ведения валютных счетов. Порядок открытия и ведения валютных счетов. Виды и назначение валютных счетов.
20. Сущность и основные типы валютных операций.
21. Сделки Спот: сущность и особенности. Арбитражные сделки.
22. Сделки форвард: сущность, особенности, виды и механизм расчета форвардного курса.
23. Сущность и особенности заключения фьючерсных сделок.
24. Опционные сделки: сущность, виды, стили и классы.
25. Стоимость опционов.
26. Сделки своп: сущность и особенности проведения.
27. Использование сделок своп в российской и зарубежной практике.
28. Сущность трансляционного (трансфертного) валютного риска. Базовые методы трансляции валютного риска. Управление трансляционными рисками.

29. Понятие операционного риска и методы его минимизации.
30. Экономический риск и методы его минимизации.
31. Международный кредит: сущность, классификация форм международного кредита.
32. Внешняя задолженность развитых стран.
33. Внешняя задолженность развивающихся стран.
34. Внешняя задолженность РФ.
35. Валютно-финансовые условия международных контрактов.
36. Международные финансовые организации: цели, функции, принципы функционирования.
37. Региональные финансовые организации: принципы и особенности функционирования.
38. Валютные клиринги. Сущность и классификация форм валютных клирингов. Односторонний валютный клиринг. Многосторонний валютный клиринг – сущность и особенности.
39. Лизинговые операции. Определение и сущность лизинга. Преимущества и недостатки лизинга. Объекты и субъекты лизинга. Формы лизинговых сделок.
40. Факторинг. Сущность факторинга. Участники факторинговых операций. Стоимость факторинга. Виды факторинга.
41. Форфейтинг. Сущность форфейтинга. Преимущества и недостатки форфейтинга. Механизм заключения форфейтинговой сделки.
42. Корреспондентские межбанковские счета. Счета Лоро, Ностро, Востро

2.6. Инновационные способы и методы, используемые в образовательном процессе
 Основаны на использовании современных достижений науки и информационных технологий. Направлены на повышение качества подготовки путем развития у студентов творческих способностей и самостоятельности (методы проблемного обучения, исследовательские методы, тренинговые формы, рейтинговые системы обучения и контроля знаний и др.). Нацелены на активизацию творческого потенциала и самостоятельности студентов и могут реализовываться на базе инновационных структур (научных лабораторий, центров, предприятий и организаций и др.).

- 1.; Применение электронных мультимедийных учебников и учебных пособий; Суэтин А. А. Международные валютно-финансовые отношения [Электронный ресурс] : электрон. учеб. / А. А. Суэтин. – М. : КноРус, 2010. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM) : зв., цв. – Загл. с этикетки диска.
- 2.; Ориентация содержания на лучшие отечественные аналоги образовательных программ; Программа ориентируется на программы: МГИМО, СПбГУ, Финансовой академии и других ведущих вузов страны
- 3.; Применение активных методов обучения, на основе опыта и др.; Проводятся практические занятия с моделированием реальной ситуации трейдинга на валютном рынке, а также используется кейс метод. При этом используется материальное оснащение, имеющееся на вооружении. Студенты заранее получают задание для подготовки (по учебному пособию).

3. Средства обучения

Основная литература в наличии ЭБС ZNANIUM.COM:

1. Авагян, Г. Л. Международные валютно-кредитные отношения: Учебник / Г. Л. Авагян, Ю. Г. Вешкин. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 704 с.

2. Гусаков, Н. П. Международные валютно-кредитные отношения : учебник / Н. П. Гусаков, И. Н. Белова, М. А. Стренина ; под общ. ред. Н. П. Гусакова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : ИНФРА-М, 2017. - 351 с.

3. Кузнецова, В. В. Международные валютно-кредитные отношения. Практикум: Учебное пособие для академического бакалавриата / В. В. Кузнецова. - М.: КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 264 с.

Дополнительная литература

1. Авдокушин, Е. Ф. Международные финансовые отношения (основы финансовики) [Электронный ресурс] : Учебное пособие для бакалавров / Е. Ф. Авдокушин. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 132 с.
2. Авдокушин, Е. Ф. Международные финансовые отношения (основы финансовики) [Электронный ресурс] : Учебное пособие для бакалавров / Е. Ф. Авдокушин. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 132 с.
3. Бойко П. А. Кредитно-финансовые институты Российской империи: от традиционализма к модернизации / П. А. Бойко. – М.: МПА-Пресс. – 2010. – 258 с.
4. Гусаков, Н. П. Международные валютно-кредитные отношения : учебник / Н. П. Гусаков, И. Н. Белова, М. А. Стренина; под общ. ред. Н. П. Гусакова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2013. – 314 с
5. Самодурова Н. В.. Всемирный банк: кредитование экономики [Электронный ресурс] / М.: Финансы и статистика, 2003. -144с. - 978-5-279-02668-5.
<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=221472>
6. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: учебник [Электронный ресурс] / М.: Финансы и статистика, 2008. -579с. - 978-5-279-02698-2,
<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=225772>
7. Лапыгин Ю. Н., Сокольских Е. В. Лапыгин Ю. Н., Сокольских Е. В.. Лизинг: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.: Академический проект, 2005. -428с. - 5-8291-0551. <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=236589>
8. Бутми Г. В.. Золотая валюта. Издание третье, дополненное [Электронный ресурс] / СПб: Общественная польза, 1904. -241с. - 978-5-9989-7148-8
<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=66662>
9. Понаморенко В. Е.. Валютное регулирование и валютный контроль: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.: Омега-Л, 2012. -304с. - 978-5-370-02415-3
<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=79743>
10. Окотов П. В.. Анализ механизма функционирования мирового валютного рынка FOREX [Электронный ресурс] / М.: Лаборатория книги, 2010. -116с.
<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=86416>
11. Кудрявцев К. П.. Валютный рынок Российской Федерации [Электронный ресурс] / М.: Лаборатория книги, 2009. -90с.
<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96491>
12. Гусев В. Р.. Валютные операции коммерческих банков: проблемы и перспективы развития [Электронный ресурс] / М.: Лаборатория книги, 2009. -126с.
<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96511>
13. Козыренко Ю. В.. Валютный рубль: прошлое и настоящее [Электронный ресурс] / М.: Лаборатория книги, 2010. -87с. - 978-5-905865-01-5
<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=97420>
14. Назаров С. Р.. Проблемы обеспечения устойчивости национальной валюты [Электронный ресурс] / М.: Лаборатория книги, 2009. -172с.
<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=97544>
15. Щеголева Н. Г.. Валютные операции: учебник [Электронный ресурс] / М.: Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2012. -336с. - 978-5-4257-0083-4 <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=252955>

16. Щепотьев А. В.. Развитие рубля как резервной валюты: монография [Электронный ресурс] / М. | Берлин: Директ-Медиа, 2014. - 35с. - 978-5-4475-2532-3
<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=256332>

Информационные источники данных

[" ABC".](#)
[" AFXpress".](#)
[" Associated Press".](#)
[" Austria Presse Agentur".](#)
[" Barron's".](#)
[" BBC".](#)
[" Bild".](#)
[" Bloomberg".](#)
[" Briefing.com".](#)
[" Business Finance Marketplace".](#)
[" BusinessWeek".](#)
[" Canada NewsWire".](#)
[" CBSMarketWatch".](#)
[" CCNMatthews".](#)
[" Chicago Tribune".](#)
[" CNNfn".](#)
[" Daily Telegraph".](#)
[" Deutsche Presse-Agentur".](#)
[" Deutsche Welle".](#)
[" dpa-AFX".](#)
[" Dow Jones".](#)
[" Economic Times".](#)
[" Economist".](#)
[" Euromoney".](#)
[" Financial Times".](#)
[" Forbes".](#)
[" Fortune".](#)
[" Frankfurter Allgemeine Zeitung".](#)
[" Guardian Unlimited".](#)
[" Handelsblatt".](#)
[" Individual Investor Online".](#)
[" Korea Economic Daily".](#)
[" Kyodo News".](#)
[" La Tribune".](#)
[" Lefigaro".](#)
[" Los Angeles Times".](#)
[" MarketNews International".](#)
[" MSNBCBusiness".](#)
[" Morningstar".](#)
[" Motley Fool".](#)
[" NeuePresse".](#)
[" New York Times".](#)
[" New Zealand Herald".](#)
[" Newsday.com".](#)
[" Nikkei net Interactive".](#)
[" Reuters".](#)
[" SmartMoney".](#)

[" Spiegel".](#)
[" Sunday Times".](#)
[" Thastreet.com".](#)
[" Times".](#)
[" USA TODAY".](#)
[" Wall Street Journal".](#)
[" Washington Post".](#)
[" Washington Times".](#)
[" Yahoo! Finance](#)

Источники информации, пресса, информационные агентства:

- 1) аналитика, российский фондовый рынок - <http://www.finam.ru/>
- 2) журнал для трейдеров "Forex Magazine". Есть архив с самого начала издания - <http://www.fxmag.ru/>
- 3) журналы по инвестициям "MFD.RU" (есть форум) - <http://www.mfd.ru/>
- 4) "The Wall Street Journal" (online версия) - <http://online.wsj.com/>
- 5) "Pensions & Investments" - <http://www.pionline.com/>
- 6) "Investment Newsletters" (здесь в т.ч. приводятся и советы "гуру" инвестиций) - http://www.newsletters.forbes.com/DRHM/servlet/ControllerServlet?Action=DisplayHomePage&SiteID=es_764&Locale=en_US&pgm=127100
- 7) "American Banker Online" (основан в 1980 г, имеется форум) - <http://www.americanbanker.com/pagedisplay.html?pagename=semlandingpage>
- 8) корпоративный журнал Сбербанка России "Прямые инвестиции" - <http://www.sbrf.ru/ruswin/sbjr/annonce.htm>
- 9) новости Dow Jones - <http://www.djnewsires.com>
- 10) новости от "Reuters" - <http://www.reuters.com/>
- 11) "CQG International" - <http://www.cqg.com/>
- 12) "Bloomberg" - <http://www.bloomberg.com/>
- 13) "CNN" - <http://www.cnn.com/>
- 14) Британское издание "The Financial Times" - <http://www.ft.com/>
- 15) "New York Times" - <http://www.nytimes.com/>
- 16) "The Economist" - <http://www.economist.com/>
- 17) "Fortune" - <http://www.fortune.com/>
- 18) "K2Kapital" - <http://www.k2kapital.com/>
- 19) ИА "Прайм-ТАСС" - <http://www.prime-tass.ru/>
- 20) ИА "Финмаркет" - <http://www.finmarket.ru/>
- 21) ИА "Росбизнесконсалтинг" - <http://www.rbc.ru/>
- 22) "AK&M" - <http://www.akm.ru/rus/default3.stm>
- 23) ИА "Инфо-Арт" - <http://infoart.iip.net/index.htm>
- 24) новости от "Forex Rate" - <http://www.forexrate.co.uk/>
- 25) новости от "Forbes" - <http://www.forbes.com/>
- 26) Британское издание "Independent": <http://www.independent.co.uk/>
- 27) Британское издание "The Times": <http://www.timesonline.co.uk/>
- 28) РИА "Новости": <http://www.rian.ru/>
- 29) "Коммерсантъ": <http://www.kommersant.ru/>
- 30) Нью-Йоркское издание "The Daily News": <http://www.nydailynews.com/>
- 31) Британское издание "The Telegraph": <http://www.telegraph.co.uk/>
- 32) Иностранная пресса о России и не только: <http://inopressa.ru/>
- 33) экспресс-оценка финансового состояния банков - <http://www.banks-rate.ru/>

Российские и зарубежные банки. Центральные банки:

- 43) Сбербанк РФ - <http://sbrf.ru/>
- 38) Национальный банк "ТРАСТ" - <http://www.trust.ru/>
- 39) Банк "Сосьете Женераль Восток" (BSGV) - <http://www.bsgv.ru/>



- 40) "Росбанк" - <http://www.rosbank.ru/ru/>
 - 41) "Ренессанс Кредит" - <http://www.rencredit.ru/>
 - 42) Российский Сельскохозяйственный Банк - <http://www.rshb.ru/>
 - 43) "Bank of America" - <https://www.bankofamerica.com/index.jsp>
 - 44) "Barclays" - <http://group.barclays.com/Home>
 - 45) "Chase Manhattan Bank" - <https://www.chase.com/>
 - 46) "Citibank" - <http://www.citibank.com/us/index.htm>
 - 47) Резервный Банк Австралии - <http://www.rba.gov.au/>
 - 48) Национальный банк Австралии (NAB (National Australia Bank)) - <http://www.nab.com.au/>
 - 49) Европейский Центральный Банк (European Central Bank (ECB)) - <http://www.ecb.int/home/html/index.en.html>
 - 50) Национальный банк Канады (Bank of Canada (BOC)) - <http://www.bankofcanada.ca/en/index.html>
 - 51) Национальный банк Новой Зеландии (National Bank of New Zealand (NBNZ)) - <http://www.nationalbank.co.nz/>
 - 52) Банк Франции - <http://www.banque-france.fr/home.htm>
 - 53) "Bundesbank" (Германия) - <http://www.bundesbank.de/index.en.php>
 - 54) "Deutsche Bank" (Германия) - http://www.db.com/index_e.htm
 - 55) Банк Японии (Bank of Japan (BOJ)) - <http://www.boj.or.jp/en/>
 - 56) Центральный банк России - <http://www.cbr.ru/>
 - 57) "SARB" ЮАР (South Africa) - <http://www.resbank.co.za/>
 - 58) "Riksbank" (Швеция) - <http://www.riksbank.com/>
 - 59) "SNB" (Швейцарский Национальный Банк) - <http://www.snb.ch/en>
 - 60) "UBS" (Швейцария) - <http://www.ubs.com/>
 - 61) Bank of England (BOE) (Банк Англии) - <http://www.bankofengland.co.uk/>
 - 62) Federal Reserve Bank of New York - <http://www.ny.frb.org/>
 - 63) U.S. Federal Reserve Bank (FRB)- <http://www.federalreserve.gov/>
 - 64) U.S. Department of Commerce - <http://www.commerce.gov/>
 - 65) Bank for International Settlements (BIS) - <http://www.bis.org/forum/research.htm>
 - 66) Bank of China (BOC) (Национальный банк Китая) - <http://www.boc.cn/en/index.html>
 - 66) Bank of Italy (Банк Италии) - http://www.bancaditalia.it;internal&action=_setlanguage.action?LANGUAGE=en
 - 67) The Banco de España (Банк Испании) - <http://www.bde.es/homee.htm>
 - 68) "Промсвязьбанк" - <http://www.psbank.ru/>
- Источники официальной статистики:**
- 69) "FedStats" Federal Interagency Council on Statistical Policy (Федеральное бюро Статистики США) - <http://www.fedstats.gov/>
 - 70) Белый Дом США - <http://www.whitehouse.gov/>
 - 71) "United Nations" (Организация Объединённых Наций) - <http://www.un.org/>
 - 72) "STAT-USA" - <http://www.stat-usa.gov/>
 - 73) Bureau of Economic Analysis (BEA) (Бюро экономического анализа) - <http://www.bea.gov/>
 - 74) International Monetary Fund (IMF) (Международный Валютный Фонд (МВФ)) - <http://www.imf.org/external/index.htm>
 - 75) The World Bank (Всемирный Банк) - <http://www.worldbank.org/>
 - 76) Bank for International Settlements (BIS) (Банк Международных Расчётов) - <http://www.bis.org/>
- Биржи:**
- 77) London Stock Exchange (LSE) - <http://www.londonstockexchange.com/home/homepage.htm>

- 78) London International Financial Futures and Options Exchange (LIFFE) - <http://www.euronext.com/landing/landingInfo-21514-EN.html>
- 79) London Metal Exchange (LME) - <http://www.lme.co.uk/>
- 80) American Stock Exchange (AMEX) - http://www.nyse.com/attachment/amex_landing.htm
- 81) NASDAQ - <http://www.nasdaq.com/>
- 82) New York Stock Exchange (NYSE) - <http://www.nyse.com/>
- 83) New York Board Of Trade (NYBOT) - <https://www.theice.com/homepage.jhtml>
- 84) New York Mercantile Exchange (NYMEX) - <http://www.nymex.com/index.aspx>
- 85) Chicago Board Options Exchange (CBOE) - <http://www.cboe.com/>
- 86) Chicago Mercantile Exchange (CME) - <http://www.cmegroup.com/>
- 87) Chicago Stock Exchange (CHX)- <http://www.chx.com/>
- 88) EUREX - <http://www.eurexchange.com/index.html>
- 89) Deutsche Börse Group - http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/en/kir/gdb_navigation/home?
- 90) Swiss Exchange - <http://www.six-swiss-exchange.com/index.html>
- 91) Bourse de Paris - <http://www.bourse.fr/>
- 92) EQUIDUCT TRADING - <http://www.equiduct-trading.com/home/home.asp>
- 93) Tokyo Stock Exchange - <http://www.tse.or.jp/english/index.html>
- 94) Australian Stock Exchange (ASX) - <http://www.asx.com.au/>

Российские финансовые рынки (торговые площадки):

- 95) Фондовая Биржа РТС - <http://www.rts.ru/>
- 96) Московская фондовая биржа (МФБ) - <http://www.mse.ru/>
- 97) Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ) - <http://www.micex.ru/>
- 98) Санкт-Петербургская Валютная Биржа (СПВБ) - <http://www.spccx.ru/>
- 99) Фондовая биржа "Санкт-Петербург" - <http://www.spbex.ru/>
- 100) Сибирская Межбанковская Валютная Биржа (СМВБ) - <http://www.sicex.ru/>
- 101) ММВБ-Поволжье <http://www.micex-pfo.ru/>
- 102) Самарская валютная межбанковская биржа (СВМБ) <http://www.sciex.ru/>
- 103) Центральная российская универсальная биржа (ЦРУБ) <http://www.birja.ru/>

Экономические календари:

- 104) CMC Monthly Economic Diary - http://www.cmcplc.com/reports/diary/current_diary.html
- 105) Marketnews Calendar - <http://global-view.com/globalcalc.htm>
- 106) Canada Data Releases and Calendar - <http://www.statcan.ca/english/Release/release99.htm>
- 107) Euro-zone Release Calendar and data - <http://europa.eu.int/en/comm/eurostat/ser-ven/part6/6relcal.htm>
- 108) GVI Holiday Calendar - <http://global-view.com/Holidaysc.htm>
- 109) Copp Clark Market Calendar - <http://www.coppclark.com/legalinfo.aspx>

Разное:

- 110) U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) (Американская Комиссия по Биржам и Рынку Ценных Бумаг) - <http://www.sec.gov/>
- 111) U.S. Commodity Futures Trading Commission (Федеральная Комиссия по Товарным и Фьючерсным рынкам США) - <http://cftc.gov/>
- 112) Национальная фьючерсная ассоциация (National Futures Association) - <http://www.nfa.futures.org/>
- 113) Рейтинговое агентство MOODYs - http://www.moody.com/cust/default_alt.asp
- 114) Федеральная служба по финансовым рынкам России - <http://www.fcsm.ru/>
- 115) Архив котировок Форекс - <http://www.adcforex.ru/>
- 116) Сайт А. Элдера - <http://www.elder.com/>

базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. Автоматизированная библиотечная информационная система (АБИС) ИРБИС 64 (Электронный каталог, созданный библиотекой СПб ИВЭСЭП)

2. «Консультант Плюс» программа информационной поддержки Российской науки и образования
3. ЭБС «Книга Фонд» (Электронная библиотека) ООО «Центр Цифровой Дистрибуции»
4. «Гарант» информационно-правовое обеспечение

Отечественные и зарубежные периодические издания

“Вопросы экономики”, “Внешняя торговля”, “Деньги и кредит”, “Евро” “МЭиМО”, “Российский экономический журнал”, “Экономика и жизнь” “Финансы”, “Эксперт”, “Международная жизнь” “Euromoney”, “The Banker”, “Economist”, “Financial Times”, “Wall Stree Journal”.

3.2. Материально-технические: перечень программного обеспечения, наглядных пособий **и технических средств обучения**

<i>Перечень наименований</i>	<i>Необходимое количество</i>
1. проектор	1
2. Компьютерный класс (10 компьютеров с подключением к интернету)	30

