

НЕКОТОРЫЕ ВОПРОСЫ ВАЛЮТНОГО РИСКА

К.е.н. В.Я. Погорецька, к.е.н. В.М. Андриєнко, М.О. Дюжев, О.Г. Співаков

Одеський національний політехнічний університет

Україна, м.Одеса

innospalladin@gmail.com

Состояние валютного рынка играет важную роль для стабильного развития экономики. Обвал на валютном рынке, то есть сильное падение основных валютных пар за короткий промежуток времени, может вызвать спад и кризис в мировой экономике. Участники рынка и те, которых непосредственно касаются колебания на валютном рынке, должны видеть картину будущего движения валют. В силу этого в первую очередь ставится задача оценки состояния и тенденции развития дальнейшего хода на валютном рынке. Используя инструментарий и методы анализа валютного рынка, появляется возможность анализа информации, на основе которой благодаря данным ретроспективы возможно построить перспективную модель будущего и в определенной мере ограничить себя от валютных рисков.

Как любая цена, валютный курс отклоняется от стоимостной основы - паритета покупательной способности валют - под влиянием спроса и предложения валюты. Соотношение такого спроса и предложения зависит от многих факторов, которые отражают деньгами, процентом, платежным балансом и др. Среди этих факторов можно выделить следующие основные группы, отражающие: темпы инфляции; рост национального дохода и состояние платежного баланса; уровень процентных ставок в различных странах; валютная, экспортно-импортная политика и степень доверия к валюте на национальном и мировом рынках; уровень развития фондового рынка и др.

В литературных источниках [1] рассматриваются различные подходы для борьбы с валютными рисками:

1) Таргетирование обменного курса, которого де-факто сейчас пытается придерживаться и Украина. В этом режиме основы

макроэкономической стабильности является курс доллара (реже - евро или другой валюты), поскольку от его уровня зависит стоимость большинства товаров.

2) Монетарное таргетирование. Его могут применять центробанки развитых стран, в которых рост экономики и спрос на деньги стабильны. В таких условиях уровень цен регулируется денежным предложением. Поэтому ценовым условием становится один из денежных агрегатов, которым управляет центробанк.

3) Прямое инфляционное таргетирование. Взяв на вооружение такую модель, центробанк с помощью учетной ставки регулирует стоимость денег в экономике. А этим, посредством механизма монетарной трансмиссии, влияет на уровень инфляции и темпы роста экономики.

4) Хеджирование валютных рисков осуществляется путем заключения срочных валютных сделок. Данная мера проводится во избежание колебания цен. Хеджирование - способ защитить средства от движения курсов, которое может нанести финансовый ущерб. Текущая стоимость средств фиксируется посредством заключения сделки на валютном рынке. В том числе на международном валютном рынке FOREX. Выбирая стратегию хеджирования валютных рисков, необходимо помнить, что в результате потенциальная прибыль также может снизиться, ведь по общеизвестному правилу прибыль находится в обратной зависимости с риском. Хеджирование - способ не только снять, но и минимизировать риски.

Использование указанных подходов к решению проблемы в исследовании обеспечило условия построения модели определения волатильности как меры риска, снижения его и повышения стабильности экономики государства.

ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ИСТОЧНИКИ

1. Н. Ширяев "Консервативный скальпинг intraday" [электронный документ]. Режим доступа: <http://www.forexclub.ua/currency-risks/>