

Цуканова В. В.

студентка 4 курса кафедры финансов

Научный руководитель: Сорокотягина В. Л.

канд. экон. наук, доцент кафедры финансов,

ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС»,

г. Донецк

ВАЛЮТНЫЙ РИСК: ИСТОЧНИКИ ВОЗНИКНОВЕНИЯ И МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ

В статье исследован валютный риск как экономическая категория. Определены факторы, детерминирующие валютный риск. Указаны методы управления валютным риском на микро- и на макроуровне.

Ключевые слова: *риск, валютный риск, управление, организация, методы, факторы, риск-менеджмент.*

Актуальность исследования. В современных мировых экономических реалиях валютные риски оказывают большое воздействие на деятельность многих организаций, особенно осуществляющих международную деятельность. В условиях волатильности валютных курсов и геополитических нестабильностей, организации подвергаются значительным рискам, связанным с изменениями валютных курсов, что может привести к снижению прибыли, увеличению издержек и потере конкурентоспособности на мировом рынке. Понимание основных видов валютных рисков, источников возникновения и методов управления ими поможет разработать эффективные рекомендации по управлению валютными рисками и повысить финансовую устойчивость организаций в условиях валютных колебаний.

Анализ последних исследований и публикаций. Исследованию риска посвящены труды многих ученых. В первую очередь, среди них необходимо отметить таких исследователей, как: Афендикова Е.Ю., Маляр В.И., Аксёнова Е.А.,

Ломей Т.А., Саенко А.В., Переуда М.В., Левина Ю.М., Рогова И.А. Анализ публикаций указанных авторов подтверждает актуальность изучения вопросов управления рисками, в т.ч. и валютными. Тем не менее современные тенденции экономического развития обуславливают необходимость исследования валютных рисков в дальнейшем.

Изложение основного материала. Риски являются неотъемлемым спутником жизни современного человека. Через понятие «риск» человечество отражает скрытую сущность потенциальной опасности для человека вне зависимости от того находится он в состоянии движения, действия или покоя [1]. В условиях мировой глобализации риски наиболее сильно затронули валютный рынок, отличающийся особой непредсказуемостью. Его неустойчивость обусловлена постоянными изменениями в мировой экономике [2]. Указанные обстоятельства детерминируют возникновение именно валютных рисков. Валютный риск является одним из основных рисков, с которыми сталкиваются как субъекты хозяйственной деятельности, так и участники финансовых рынков. Данный вид риска связан с возможными изменениями обменного курса валют, что может привести к убыткам или недополучению прибыли. Валютный риск связан с возможными потерями, вызванными изменением курса валют при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций [3]. Т.е. валютный риск возникает при проведении операций с валютой, например, при покупке или продаже валюты, получении или предоставлении займов в иностранной валюте, а также при инвестировании в активы, номинированные в иностранной валюте. Этот вид риска присущ предприятиям, ведущим внешнеэкономическую деятельность [4].

Валютные риски возникают в случае, когда стоимость инвестиций или бизнеса зависит от колебаний валютных курсов.

Валютные риски можно разделить на несколько основных категорий:

трансляционный риск – возникает, когда у организации есть активы или обязательства, выраженные в иностранной валюте. Изменения курса могут повлиять на финансовую отчетность организации;

экономический риск – связан с влиянием изменений валютных курсов на прибыль организации;

рыночный риск – обусловлен возможными изменениями валютных курсов и их влиянием на стоимость инвестиций;

операционный риск – возникает в результате ошибок или сбоев в процессе проведения международных транзакций;

риск перевода – связан с различиями в учете активов и обязательств организации в разных валютах.

Многообразие различных видов валютных рисков диктует необходимость формирования эффективной системы риск-менеджмента. Риск-менеджмент или же управление риском представляет собой систему принятия и выполнения управленческих решений, направленных на уменьшение влияния последствий реализации рисков на деятельность хозяйствующего субъекта [5]. Следовательно, необходимо отметить несколько основных методов управления валютным риском, которые могут быть использованы в зависимости от конкретной ситуации и целей организации. Прежде всего, к ним относятся:

использование защитных оговорок в контрактах, которые позволяют корректировать стоимость товаров или услуг при изменении валютных курсов;

заключение форвардных контрактов на покупку или продажу валюты по заранее определенному курсу;

использование валютных свопов и опционных контрактов для минимизации валютных рисков;

динамическое хеджирование валютных рисков путем изменения стратегии хеджирования в зависимости от изменения валютных курсов;

мониторинг и анализ валютного рынка для прогнозирования возможных изменений валютных курсов и принятия соответствующих мер по управлению рисками;

диверсификация валютных операций и выбор оптимального срока и валюты платежа для минимизации валютного риска.

Однако, следует констатировать тот факт, что использование вышеуказанных методов управления валютным риском не всегда в полной мере применяется

организациями на практике, ведь как утверждают в своем исследовании Афендикова Е.Ю. и Маляр В.И. «развитие рынка деривативов в России на сегодняшний день в полной мере не соответствует мировым стандартам экономики» [6].

Каждый из этих методов имеет свои преимущества и недостатки, и выбор метода зависит от конкретной ситуации и целей управления валютным риском. Целесообразно отметить следующее: методы управления валютным риском необходимо применять в комплексе, поскольку комплексный подход к управлению валютными рисками позволяет минимизировать возможные финансовые потери и обеспечить устойчивость организации в условиях нестабильности валютных курсов.

Кроме того, государство в лице уполномоченных органов также может оказывать влияние на валютные риски. К примеру, государство может проводить валютные интервенции для стабилизации обменных курсов, однако это может привести к дополнительным издержкам и ограничению торговли.

Центральные банки являются ключевыми игроками в управлении валютными рисками путем проведения интервенций на валютных рынках, таких как покупка и продажа валюты, для того чтобы влиять на обменный курс и контролировать инфляцию. Также центральные банки устанавливают процентные ставки, которые влияют на стоимость заимствования денег и могут стимулировать или сдерживать экономическую активность.

Интервенции на валютных рынках могут быть использованы для поддержки или ослабления национальной валюты. Если валюта сильно укрепляется, центральный банк может провести интервенцию, чтобы продать свою валюту и ослабить ее. И наоборот, если валюта сильно слабеет, центральный банк может купить валюту на рынке, чтобы поддержать ее стоимость.

Кроме того, центральные банки могут использовать процентные ставки для управления валютными рисками и стимулирования экономического роста. Низкие процентные ставки могут стимулировать заимствования и инвестиции, что может привести к росту экономики и укреплению валюты. Однако высокие процентные ставки могут сдерживать экономическую активность и приводить к ослаблению валюты.

Экономический рост является одним из ключевых факторов, влияющих на валютные риски. Быстрый экономический рост может привести к укреплению национальной валюты, что может негативно сказаться на экспортерах и импортерах. Инфляция также играет важную роль, так как высокая инфляция может привести к обесценению валюты и увеличению валютных рисков.

Политическая стабильность также является важным фактором. В странах с нестабильной политической ситуацией могут возникать риски, связанные с изменением валютного курса и экономической политики. Это может привести к снижению инвестиционной привлекательности государства и увеличению валютных рисков для организаций и инвесторов.

Кроме того, следует принимать во внимание то, что валютные риски, как правило, детерминируют неуправляемые источники возникновения, т.е. внешние условия, которые можно лишь принять во внимание, но не повлиять на них. Среди них целесообразно отметить следующие факторы: политическая обстановка в государстве; социально-экономическая среда, в которой функционирует организация; курсы валют; колебания цен на ресурсы и сырье; климатические условия и т.д. [3].

Учет вышеуказанных факторов позволяет организациям и инвесторам принимать более обоснованные решения в области управления валютными рисками и планирования своей деятельности на международном рынке.

Выводы по выполненному исследованию.- Резюмируя вышеизложенное, следует отметить, что эффективное управление валютным риском является важным аспектом деятельности участников финансовых рынков и субъектов, осуществляющих финансово-хозяйственную деятельность. Развитость и многогранность валютного рынка не только создает благоприятную почву для развития валютных рисков, но и позволяет выбирать методы их минимизации со стороны как государства, так и других субъектов экономической деятельности. Также необходимо применять комплекс мероприятий риск-менеджмента относительно именно валютных рисков, ведь использование различных методов и

способов управления валютным риском позволяет минимизировать потенциальные убытки и повысить стабильность функционирования организаций, максимизировать прибыль.

Список использованных источников:

1. Саенко, А.В. Риск-менеджмент: когнитивные аспекты в ситуации принятия решений / А.В. Саенко // Сборник научных работ серии "Экономика". – 2023. – № 30. – С. 135-144. – DOI 10.5281/zenodo.8167906. – EDN UDZDQK.1.
2. Переуда, М.В. Валютные риски: виды, причины возникновения и методы страхования / М.В. Переуда, Ю.М. Левина // Молодой ученый. – 2022. – № 48 (443). – С. 147-151.
3. Сорокотягина, В.Л. Методические подходы к развитию риск-менеджмента в управлении предприятиями : дис. ... канд. экон. наук. – Донецк, 2022. – 206 с.
4. Рогова, И. А. Теоретические основы экономической категории «риск», классификация финансовых рисков / И. А. Рогова // Молодой ученый. – 2017. – № 47 (181). – С. 73-77.
5. Аксенова, Е.А. Риск-менеджмент и экономическая безопасность предприятия / Е. А. Аксенова, Т.А. Ломей // Актуальные вопросы обеспечения экономической безопасности в Российской Федерации в условиях цифровой экономики. – Мельбурн : AUS PUBLISHERS, 2018. – С. 1-9. – EDN ХОАQOT.
6. Афендикова, Е.Ю. Хеджирование рисков с использованием производных финансовых инструментов / Е.Ю. Афендикова, В.И. Маляр // Вестник Уральского института экономики, управления и права. – 2021. – № 4(57). – С. 5-15. – EDN ZHPDZR.