

УДК 336.743

СПЕЦИФИКА ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Д.О. РАХИМОВ*(Представлено: И.А. СТРОГАНОВА)*

В настоящее время актуальным становится вопрос управления валютным риском субъектами финансового рынка ввиду высокой волатильности курсов иностранных валют и сложностью прогнозирования курсов. Валютные операции неизбежно порождают валютные риски, виды и содержание которых зависят от характера участия в данных операциях. В статье рассматривается экономическая сущность валютного риска, определяются отличительные особенности валютных рисков банковских организаций.

Валютные риски особую важность приобрели в начале 70-х гг. XX в. после падения Бреттон-Вудской валютной системы и перехода на систему плавающих валютных курсов.

В дополнение к этому факту в 1970-х гг. произошла смена парадигмы экономического мышления от кейнсианства к монетаризму, в основе которого лежит необходимость постоянного контроля денежной массы, что приводит к неустойчивости процентных ставок и волатильности обменных курсов.

Риск – это объективно существующая в присущих банковской деятельности условиях неопределенности потенциальная возможность (вероятность) понесения банком потерь (убытков), неполучения запланированных доходов и (или) ухудшения ликвидности и (или) наступления иных неблагоприятных последствий для банка вследствие возникновения различных событий, связанных с внутренними и (или) внешними факторами деятельности банка [1, с. 33].

Банковские риски входят в систему экономических рисков, а поэтому являются сложными уже по своей природе. Находясь в системе, они испытывают на себе влияние других экономических рисков, являясь одновременно специфическими, самостоятельными рисками [2, с. 189].

В мировой практике существует множество классификаций банковских рисков.

Валютные риски являются частью коммерческих рисков (рыночных), которым подвержены участники международных экономических отношений. В данном исследовании мы будем рассматривать валютный риск банка, как вероятность возникновения у банка потерь (убытков), неполучения запланированных доходов от изменения стоимости балансовых и внебалансовых позиций банка, номинированных в иностранной валюте, вследствие изменения курса иностранных валют. Валютному риску также подвержены (участвуют в расчете) позиции Банка в драгоценных металлах в виде банковских слитков, а также мерных слитков и монет, переоцениваемых по мере изменения учетных цен согласно принятой учетной политике Банка (за исключением операций, осуществляемых за счет и по поручению клиентов Банка). [6, с. 3].

Подверженность данному риску определяется степенью несоответствия размеров активов и обязательств банка в той или иной валюте (открытой валютной позицией – ОВП). Таким образом, валютный риск в целом представляет собой балансовый риск.

При этом изменение курсов валют по отношению друг к другу происходит в силу многочисленных факторов, например: в связи с изменением внутренней стоимости валют, постоянным переливом денежных потоков из страны в страну, спекуляцией и т. д.

Валютные операции неизбежно порождают валютные риски, виды и содержание которых зависят от характера участия в данных операциях. Наиболее широкому кругу валютных рисков подвергаются коммерческие банки и профессиональные валютные трейдеры, которые постоянно имеют дело с открытыми валютными позициями.

Основные составляющие валютного риска:

- наличие открытой валютной позиции, сформировавшейся в результате несоответствия суммы требований Банка и его обязательств в иностранной валюте;
- изменение курсов иностранных валют – риск обесценения вложений в иностранную валюту вследствие непредвиденного изменения обменного курса.

Основными типами рисков валютных позиций являются [2, с. 162]:

- курсовой риск;
- процентный риск;
- кредитный риск,
- страновой (суверенный) риск.

Курсовой риск (exchangeraterisk) представляет собой влияние, оказываемое изменениями (волатильностью) валютного курса на открытую валютную позицию. Данный риск в равной степени присущ всем валютным операциям, кроме свопов. В сделке свопа одна сторона покупает и продаёт равные количества одной и той же валюты одной и той же другой стороне с разными валютными курсами и разными датами валютирования.

Процентный риск (interestraterisk) связан с прибылью или убытком, порождёнными влиянием изменений процентных ставок на открытые валютные позиции. В отличие от курсового риска процентный риск характерен только для валютных свопов, форвардных сделок и опционов.

Кредитный риск (credit risk) – это риск непогашения открытой валютной позиции из-за преднамеренных или непреднамеренных действий одной из сторон валютной сделки. Кредитный риск наиболее распространён на капитальных рынках, однако ему подвержены и валютные рынки. Только валютные фьючерсы и опционы на них не порождают кредитный риск.

Страновой (суверенный) риск (country (sovereign) risk) связан с вмешательством органов государственного регулирования в работу валютных рынков. Этот тип риска не следует путать с риском, вызываемым интервенциями центральных банков, поскольку последний относится к курсовому риску. Страновому риску подвержены все валютные операции.

В результате проведенного исследования установлено, что большинство существующих в экономической литературе определений валютного риска основано на предпосылке о том, что единственным фактором возникновения валютного риска является изменение валютного курса.

ЛИТЕРАТУРА

1. Шапкин, А.С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин – М. : Дашков и К, 2017. – 880 с.
2. Свешникова, Е.Т. Сравнительный анализ взглядов на место и классификацию валютных рисков // Вестн. Том. гос. ун-та. Экономика. – 2016. – №1 (33). – С. 129–141.
3. Струченкова, Т.В. Валютные риски: анализ и управление : учебное пособие / Т.В. Струченкова. – М. : КНОРУС, 2016. – 224 с.