

УДК 330

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПОНЯТИЯ «ВАЛЮТНЫЙ РИСК»

Г.В. ШИНКЕВИЧ

(Представлено: И.А. СТРОГАНОВА)

Понятие риска является сложным, многокомпонентным; существует множество классификаций как рисков в целом, так и валютных рисков в частности. В целом валютный риск сопряжен с феноменом неопределенности и может быть определен как вероятность возможных потерь в результате изменения валютного курса.

Актуальность исследования понятия «валютный риск» заключается в том, что на современном этапе развития общества, в процессе высокоразвитой международной торговли, заключения сделок, составления международных контрактов – везде используется понятие валюты. Но валюты различных стран подвержены разным колебаниям. Это и инфляция, приводящая к обесцениванию валюты, и различные экономические проблемы, приводящие к падениям курсов национальных валют разных стран, возникновению валютных рисков.

Для того чтобы в процессе внешнеэкономической деятельности ее субъект мог себя обезопасить, необходимо своевременно спрогнозировать вероятность валютных рисков, установить размеры рисков и принять на этой основе единственное верное решение о том, заключать ли международный контракт и на каких условиях это будет происходить.

Таким образом, на сегодняшний день изучение валютного риска является актуальной проблемой.

Примем за основу, что 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. Возникновение и развитие валютных рисков является отражением изменений, происходящих в экономике, кредитной и валютной системах. Во времена существования золотовалютных стандартов валютные риски были сведены к минимуму. В тот период каждая валюта обеспечивалась определенным количеством драгоценных металлов страны. После второй мировой войны на смену золотовалютной системе пришла система плавающих валютных курсов. Это повысило изменчивость валютных курсов, усилило неопределенность их будущих курсов.

В условиях глобализации экономики колебания курсов мировых валют оказывают существенное влияние на корпоративные и банковские прибыли, на объем иностранных инвестиций.

Сущность валютных рисков состоит в опасности валютных потерь, связанных с изменением курса иностранной валюты по отношению к национальной валюте при проведении внешнеторговых, кредитных, валютных операций, операций на фондовых и товарных биржах.

Следует отметить, что в литературе существует множество различных подходов к дефиниции определения «валютный риск». Результаты исследования изучаемого понятия представлены в таблице 1.

Таблица 1. – Дефиниции термина «валютный риск»

№	Автор	Дефиниция
1	2	3
1	Гаджиев Ф.Р. [1]	Валютный риск представляет собой потенциальные убытки, связанные с нестабильностью курсов валют, которые могут негативно повлиять на финансовое состояние компании или инвестора
2	Гуляева О.С. [2]	Валютный риск возникает при проведении международных операций, когда выручка или расходы оцениваются в разных валютах и подвержены воздействию колебаний валютных курсов
3	Финансовая энциклопедия [3]	Валютный риск (на англ. currency risk) – это риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и/или драгоценных металлов
4	Финансовый портал [4]	Валютный риск – это вероятность, что изменение курса валюты приведет к потерям для инвестора, поскольку стоимость его инвестиций изменится в соответствии с изменением курса валюты
5	Словарь банковских терминов и экономических понятий [5]	Валютные риски – опасность валютных (курсовых) потерь из-за изменений курса валюты платежа при совершении торговых, кредитных, валютных и других операций. Экспортер несет убытки при снижении курса валюты платежа по отношению к валюте своей страны во временной промежуток между утверждением контракта и платежами по нему. Убытки импортера, наоборот, связаны с повышением курса

Окончание таблицы 1

1	2	3
6	Финансовый словарь [6]	Валютный риск – в фондовых операциях – риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться в связи с изменениями в курсах обмена валют
7	Бизнес энциклопедия [7]	Валютный риск – это риск потерь при покупке-продаже иностранной валюты по разным курсам
8	Институт корпоративных финансов [8]	Валютный риск – это возможность потерь, связанных с колебаниями курса валют, к которым может быть подвержен инвестор или компания
9	Бизнес-словарь [9]	Валютный риск – это риск потерь, возникающих в результате нестабильности валютных курсов при проведении международных операций
10	Финансовый словарь [10]	Валютный риск – это возможность потерь, связанных с колебаниями валютных курсов, которые могут негативно повлиять на доходность инвестиций или финансовое состояние компании

Примечание: собственная разработка на основе [1-10].

Проанализировав данные определения, мы можем сделать четкий вывод, что в выбранных нами определениях отсутствуют значительные различия и рассматриваемые нами дефиниции в большей степени соответствуют друг другу. Так же на основе представленных в данной таблице определений понятия «валютный риск» мы можем дать авторское определение данному термину: «Валютный риск – вероятность реализации одного или нескольких событий в связи с изменением курсов валют или действиями органов государственной власти, объектом которых являются валютные ценности, приводящие к положительному или отрицательному изменению экономического положения субъекта предпринимательской деятельности».

В данном исследовании мы будем придерживаться авторского определения дефиниции «валютный риск». Валютный риск, возникает посредством реализации одного или одновременно нескольких факторов.

Основным внешним фактором возникновения валютного риска, вне всяких сомнений, являются колебания валютных курсов. Многие исследователи полагают, что высокой амплитудой колебаний характеризуются лишь валюты развивающихся стран в силу значительной нестабильности их экономической и политической конъюнктуры. Однако статистические данные свидетельствуют также о том, что курсы национальных валют даже самых высокоразвитых стран, таких как США, Великобритания, Германия, подвержены высокой волатильности, особенно в кризисные периоды

Рассмотрим структуру факторов валютного риска, представленную на рисунке 1.



Рисунок 1. – Структура факторов валютного риска

Примечание: собственная разработка на основе [2].

Факторы, оказывающие воздействие на валютный риск, можно укрупненно разделить на две категории: внешние и внутренние. К внешним относятся преимущественно колебания валютного курса и действия органов государственной власти, объектом которых являются валютные ценности. Внутренние, в свою очередь, делятся на характерные черты, присущие субъекту и объекту риска как ключевым составляющим валютного риска.

ЛИТЕРАТУРА

1. Гаджиев, Ф.Р. (2001). Валютный риск и его разновидности. *Финансы и кредит*, 4, 60-71.
2. Гуляева, О.С. (2007). Сущность валютного риска как разновидности экономического риска. *Проблемы и перспективы развития финансового рынка*, (7), 31-35.
3. Финансовая энциклопедия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.financialguide.ru/encyclopedia/derivativ>. – Дата доступа: 03.05.2023.
4. Бизнес портал [Электронный ресурс]. – Дата доступа: 03.05.2023.
5. Словарь банковских терминов и экономических понятий [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.banki.ru/wikibank/>. – Дата доступа: 03.05.2023.
6. Финансовый словарь терминов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.finam.ru/dictionary/wordf00196/>. – Дата доступа: 03.05.2023.
7. Бизнес энциклопедия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://economictimes.indiatimes.com/definition/derivatives/>. – Дата доступа: 03.05.2023.
8. Финансовый аналитический форум [Электронный ресурс]. – Режим доступа <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/trading/investing>. – Дата доступа: 03.05.2023.
9. Большой юридический словарь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ref.by/slovari/yurist/>. – Дата доступа: 03.05.2023.
10. Райзберг, Б. А., Лозовский Л. Ш., Стародубцева Е. Б. Современный экономический словарь. 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 495 с. – (Б-ка словарей "ИНФРА-М").