

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ ПОНЯТИЯ «ВАЛЮТНЫЙ РИСК»

И.А. Строганова,

М.А. Архавенок, студент, 2 курс,

Полоцкий государственный университет имени Евфросинии Полоцкой, Беларусь

Рассматриваются сущность понятия «валютный риск», теоретические основы валютных рисков, внутренние и внешние факторы возникновения валютных рисков, включая колебания валютных курсов. Автором систематизированы подходы различных авторов к дефиниции «валютный риск», приводится авторское определение валютного риска.

Ключевые слова: риск, неопределенность, финансовые риски, валютный курс, валютные риски.

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 субъект хозяйствования 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.

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.

Таблица. – Определение термина «валютный риск» в литературных источниках

№ п/п	Автор/ссылка	Дефиниция
1	Посашкова Д.В.	«это риск финансовых потерь при обороте (покупке-продаже) иностранной валюты по разным курсам» [1]
2	Е.Г. Князева, Л.И. Юзвович, Р.Ю. Луговцов, В.В. Фоменко	«возможность возникновения потерь у владельца позиции, выраженной в иностранной валюте» [2, с. 10]
3	А.В. Агибалов, Е.Е. Бичева, О.М. Алещенко	«связан с интернационализацией рынка банковских операций, созданием транснациональных (совместных) предприятий и банковских учреждений и диверсификацией их деятельности и представляет собой возможность денежных потерь в результате колебаний валютных курсов» [3]
4	Е. С. Ивлиева, Е. В. Зотова	«это риск, возникающий в результате использования в международных сделках нескольких валют» [4, с. 1]
5	Глушук К. А., Чайковская Ю. В.	«опасности валютных потерь, связанных с изменением курса иностранной валюты по отношению к валюте национальной при осуществлении внешнеторговых, кредитных, валютных операций компаниями или частными инвесторами» [5, с. 103]
6	И. А. Строганова	«представляет собой риск потерь в связи неблагоприятным для финансового института изменением курсов валют» [6, с. 86]
7	Бердович Д. Ю., Рабыко И. Н.	«вероятность финансовых потерь в результате изменения курса валют, которое может произойти в период между заключением контракта и фактическим производством расчетов по нему» [7, с. 143]
8	В. Ю. Гулич, Н. Н. Бондаренко	«связан с изменением курса одной валюты по отношению к другой, что является, как правило, следствием изменения экономической и политической ситуации в стране» [8, с. 62]
9	С. П. Протасовицкий	«возможность уменьшения количества денег помимо воли их обладателя» [9, с. 120]
10	И.А.Зарипов, А.В.Мазанов, А.В. Петров	«валютным риском называется риск девальвации национальной валюты, в которой оценивается экономический результат деятельности» [10]

Источник: на основании [1-10].

Анализ таблицы позволяет утверждать, что до настоящего времени не существует единого подхода к трактовке понятия «валютный риск».

Исходя из различных определений авторов, можно выделить общий признак, выделяемый ими для характеристики валютного риска: вероятность финансовых потерь в результате изменения курса валют.

Большинство авторов склоняется к тому, что валютный риск – представляет собой риск потерь в связи с неблагоприятным для финансового института изменением курсов валют (5 авторов).

Вторая половина авторов склоняется к мнению, что валютным риском называется риск девальвации национальной валюты, в которой оценивается экономический результат деятельности (2 автора).

Третья группа авторов утверждает, что валютный риск связан с изменением курса одной валюты по отношению к другой, что является, как правило, следствием изменения экономической и политической ситуации в стране (3 автора).

Обобщая результаты исследования, можно сказать, что нет единого определения понятия «валютный риск», но исходя из представленных в таблице 1 определений, можно предложить следующее определение: валютный риск – это вероятность финансовых потерь, которые могут произойти в связи с неблагоприятным для финансового института изменением

курса одной валюты по отношению к другой, что, в результате, может стать следствием изменения экономической и политической ситуации в стране.

В заключение подчеркнем, что валютные риски предполагают собою неотъемлемую часть коммерческих рисков, которым подвержены все участники финансовых отношений, как внутри государства, так и за его пределами.

На основании изучения сущности понятия «валютный риск» можно сделать следующие выводы:

1. Изучение понятия «валютный риск» имеет важное значение в современных условиях. Существует множество трактовок определения сущности понятия «валютный риск».

2. Единство подходов к определению «валютный риск» отсутствует.

3. В определениях удалось выделить общий признак, присутствующий у многих авторов: вероятность финансовых потерь в результате изменения курса валют.

4. Можно отметить, что в определении «валютный риск» большинство авторов склоняются к мнению, что валютный риск представляет собой риск потерь в связи с неблагоприятным изменением курсов валют.

5. Учитывая современный этап развития и проведенные исследования, можно предложить следующее определение: валютный риск – это вероятность финансовых потерь, которые могут произойти в связи с неблагоприятным для финансового института изменением курса одной валюты по отношению к другой, что, в результате, может стать следствием изменения экономической и политической ситуации в стране.

Список использованных источников

1. Посашкова, Д. В. Валютный риск как экономическая категория / Д. В. Посашкова. // Молодой ученый. [Электронный ресурс]. – 2016. – Режим доступа: <https://moluch.ru/archive/116/31902/>. – Дата доступа: 15.10.2022.
2. Е.Г. Князева, Л.И. Юзвович, Р.Ю. Луговцов, В.В. Фоменко / Финансово-экономические риски // Учебное пособие. [Электронный ресурс] – 2015. Режим доступа: <https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/34722/1/978-5-7996-1459-1.pdf>. – Дата доступа: 15.10.2022.
3. А.В. Агибалов, Е.Е. Бичева, О.М. Алещенко / Международные финансы // Учебное пособие. - Воронеж: ВГАУ. [Электронный ресурс] – 2015. Режим доступа: https://finances.social/mejdunarodnyie-finansi_914/ponyatie-riska-ego-proyavlenie-valyutnyih-84568.html. – Дата доступа: 15.10.2022.
4. Е. С. Ивлиева, Е. В. Зотова / ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ И СПОСОБЫ УПРАВЛЕНИЯ ИМИ // Учебное пособие. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://saransk.ruc.su/upload/medialibrary/837/ivlieva_zotova_01.pdf. – Дата доступа: 15.10.2022.
5. Глушук К. А., Чайковская Ю. В. / Методы страхования валютных рисков // Учебное пособие. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://elib.bsu.by/bitstream/123456789/98623/1/glushuk_2014_sbornik12.pdf. – Дата доступа: 15.10.2022.
6. И. А. Строганова / ВЕСТНИК ПОЛОЦКОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО УНИВЕРСИТЕТА. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ И ЮРИДИЧЕСКИЕ НАУКИ // Учебное пособие. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://vestnik-d.psu.by/jour/article/view/337/129>. – Дата доступа: 15.10.2022.
7. Бердович Д. Ю., Рабыко И. Н. / Валютные риски компаний и пути их минимизации // Учебное пособие. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://elib.bsu.by/bitstream/123456789/238068/1/berdovich_sbornik23.pdf. – Дата доступа: 15.10.2022.
8. В. Ю. Гулич, Н. Н. Бондаренко / ЭФФЕКТИВНОСТЬ И РИСКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ // Учебное пособие. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://elib.bsu.by/bitstream/123456789/176925/1/Гулич_Эффективность%20и%20риски.pdf. – Дата доступа: 15.10.2022.
9. С. П. Протасовицкий / ВЕСЦІ НАЦЫЯНАЛЬНАЙ АКАДЭМІІ НАВУК БЕЛАРУСІ // Учебное пособие. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://vestihum.belnauka.by/jour/article/view/402/399>. – Дата доступа: 15.10.2022.
10. И.А.Зарипов, А.В.Мазанов, А.В. Петров / Глава из книги «Актуальные вопросы деятельности финансовых институтов в современной России». Изд-во «Современная экономика и право» // Учебное пособие. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.cfin.ru/finmarket/currency_risk.shtml. – Дата доступа: 15.10.2022.