

ХЕДЖИРОВАНИЕ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ

Назарян Ламара Саркисовна

студент ФГБОУ ВО Кубанский государственный аграрный университет имени И. Т. Трубилина,
РФ, г. Краснодар

Аджиева Анна Юрьевна

канд. экон. наук, доцент, ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет
имени И. Т. Трубилина», РФ, г. Краснодар

Аннотация. Взаимосвязь компаний с международной торговлей и инвестициями сопряжена с колебаниями валютных курсов, что приводит к неопределенности в финансовых потоках и результате операций. Хеджирование становится критическим инструментом для компаний, осуществляющих деятельность на мировых рынках, обеспечивая им защиту от потенциальных убытков, вследствие валютных курсов. В данной работе проанализированы основные методы хеджирования риска производными финансовыми инструментами и приведены конкретные примеры.

Ключевые слова: хеджирование, риск, сделка, денежные потоки, компания, доходы, валютный курс.

Валютный риск, являясь разновидностью финансового риска, связан с неопределенностью, поскольку возникает в условиях колебания валютных курсов. В результате, экономические ошибки могут привести к ряду потерь. Поэтому, образуется рискованная ситуация, относительно будущих денежных потоков, которая может быть решена путем нивелирования курсовых разниц посредством хеджирования с помощью различных производных финансовых инструментов [1]. В этом контексте представляется важным разобраться в понятии хеджирования валютных рисков, методах его осуществления и важности данной стратегии для экономических субъектов.

Само по себе хеджирование валютных рисков, как явление, представляет процесс защиты компаний от нежелательных колебаний валютных курсов, который может повлиять на ее финансовые результаты. Целью данного процесса является уменьшение потенциальных убытков, связанных с валютными разницами, и стабилизация финансовых результатов компании.

Существует несколько ситуаций на мировом рынке, которые могут сподвигнуть компании к хеджированию валютных рисков:

- Политические и геополитические события, такие как выборы, конфликты, санкции и другие нестабильные ситуации, которые вызывают валютные колебания. Это может повлиять на ликвидность, курс и прочие факторы, поэтому компании заинтересованы защитой от таких рисков.
- Изменение торговых отношений между странами или заключение новых торговых соглашений могут привести к изменениям валютных курсов и создать дополнительные риски

для компаний, занятых внешнеэкономической деятельностью.

- Финансовые кризисы, изменения в мировой финансовой системе или финансовые шоки, приводящие к увеличению валютных рисков.

- Неожиданные изменения в экономической политике, ставках, инфляции и безработицы в различных странах также могут отразиться на валютных курсах и создать дополнительные риски [2].

Вышеперечисленные виды колебаний характеризуют важность процесса хеджирования, потому как он является критической стратегией для компаний, осуществляющих международную торговлю или предпринимательскую деятельность в различных валютах. Данная стратегия сглаживает воздействие валютных колебаний на свои потенциальные денежные потоки, обеспечивая предсказуемость и защиту от рыночных рисков.

Развитие хеджирования валютных рисков в практике риск-менеджмента происходит благодаря появлению новых финансовых инструментов и технологий, которые позволяют компаниям наиболее эффективно управлять своими валютными рисками. Например, современные платформы для торговли валютами и деривативами предоставляют возможность осуществлять операции хеджирования в режиме реального времени и с минимальными комиссионными [3]. Кроме того, существуют различные методы для осуществления хеджирования валютных рисков, к которым мы отнесем:

1. Использование валютных форвардов. Он представляет собой соглашение между двумя сторонами на покупку или продажу определенной суммы валюты по фиксированному курсу обмена на определенную будущую дату. К примеру, компания X из США имеет планы заключить сделку с компанией A из европы на сумму 1 млн. евро через 3 месяца. В связи с этим, компания X столкнется с риском валютного курса евро к доллару США, который может повлиять на прибыль компании. Для защиты от потенциальных потерь по валютным курсам компания X решает заключить форвардный контракт на покупку 1 млн. евро по фиксированному курсу через 3 месяца. Пусть текущий рыночный курс евро к доллару составляет 1,2, а фиксированный курс в форвардном контракте – 1,3. Если через 3 месяца курс евро к доллару вырастет до 1,4, то компания X потеряет прибыль из-за увеличения стоимости покупки на внешнем рынке. Однако, благодаря форвардному контракту, компания обеспечит себя фиксированной стоимостью покупки на уровне 1,3. Если курс упадет до 1,1, то компания X также не будет терпеть убытков, так как сможет покупать евро по фиксированному курсу в контракте.

2. Использование валютных опционов. Как правило, он выражен финансовым контрактом, который дает держателю право, но не обязательство, на покупку или продажу определенной суммы валюты по определенной цене или курсу в определенный период времени. Предположим, что на момент введения опциона текущий курс обмена составляет 1 евро = 1,20 доллара США. Компания решает купить валютный опцион на евро с правом на покупку 1000000 евро по курсу 1,22 доллара за один евро через 3 месяца. За этот опцион компания оплатит премию в размере 0,01 доллар за один евро (таким образом, общая премия составит 10000 долларов). Через 3 месяца, если курс обмена увеличится и достигнет 1,25 долларов за один евро, то компания будет иметь право купить 1000000 евро по курсу 1,22 доллара за один евро, уменьшив свои потери от изменения курса. Здесь валютный опцион служит инструментом для защиты компании от потенциального неблагоприятного влияния валютных колебаний, а стоимость опциона составляет 10000 долларов.

3. Использование валютных свопов. Он представлен в виде финансовой сделки между двумя сторонами, в рамках которой они обмениваются определенными суммами валюты на определенный момент времени. Моделируем ситуацию, что компания А, которая зарегистрирована в США, ожидает получить платеж в размере 10 млн. евро через 6 месяцев от клиента в Европе. Одновременно, компания Б, зарегистрированная в Европе, ожидает получить платеж в размере 15 млн. долларов от клиента в США через тот же период времени. Чтобы защитить себя от риска нестабильности обменного курса, компания А и Б заключают сделку на валютный своп. Они договариваются обменяться потоками платежей в разных валютах через 6 месяцев. По текущему курсу, 1 евро = 1,1 доллар. Компания А соглашается

передать компании Б 10 млн. евро, а компания Б передает компании А 11 млн. долларов США. Таким образом, обе компании обеспечивают защиту своих платежей, минимизируя риски изменений курса обмена, и обе стороны выигрывают в ситуации, когда сохраняются стабильные финансовые потоки.

4. Совершение сделок на валютном рынке [4]. За пример возьмем ситуацию, когда инвестиционный фонд, ожидающий получить доходы в другой валюте, осуществляет сделку на валютной бирже для защиты от возможных неблагоприятных изменений курсов валют.

Рассмотрев методы хеджирования и представив примеры их воплощения в реальных условиях, выделим что к преимуществам использования данной сделки относится снижение финансовых рисков, предсказуемость доходов, улучшенное финансовое планирование, более привлекательные условия кредитования, экспансия на зарубежные рынки, а также, улучшение кредитоспособности и другие [5].

Подводя итоги, подчеркнем, что хеджирование валютных рисков играет весомую роль в современном бизнесе, обеспечивая компаниям защиту от негативных воздействий колебаний курсов валют. Используя различные методы хеджирования, компании могут снизить валютные риски и обеспечить более стабильные финансовые результаты.

Список литературы:

1. Огорокова О.А., Писецкая А.И. Хеджирование как метод регулирования валютных рисков // Научный журнал КубГАУ. 2017. №130.
2. Фальченко О.Д., Еремин А.А. ХЕДЖИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ ВАЛЮТНЫМИ РИСКАМИ ВО ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ // ЭТАП. 2023. №1.
3. Аджиева А.Ю. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЭКОСИСТЕМ НА РЫНКЕ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ // Вестник Академии знаний. 2021. № 45 (4). С. 302-306.
4. Строганова И.А. ИССЛЕДОВАНИЕ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ХЕДЖИРОВАНИЯ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ // Вестник Полоцкого государственного университета. Серия D. Экономические и юридические науки. 2018. №6.
5. Мисаков В.С., Бут В.В., Аджиева А.Ю. ИННОВАЦИОННАЯ ИНФРАСТРУКТУРА КАК РЕСУРС ДОСТИЖЕНИЯ СБАЛАНСИРОВАННОГО РАЗВИТИЯ РЕГИОНА // Экономика и предпринимательство. 2017. № 6 (83). С. 200-203.