

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РФ**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное**  
**учреждение высшего образования**  
**«УЛЬЯНОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
**Институт экономики и бизнеса**  
**Кафедра управления**

**Иванов Н.Г.**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ**  
**САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ ПО**  
**ДИСЦИПЛИНЕ**  
**«ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК И ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ»**  
**Учебно-методическое пособие по направлению подготовки**  
**38.03.02 «Менеджмент»**

**Ульяновск 2019**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ ПО НАПРАВЛЕНИЮ 38.03.02 «Менеджмент» (бакалавриат) по дисциплине «Валютный рынок и валютные операции».**  
Составитель: Иванов Н.Г.: УлГУ, Институт экономики и бизнеса – Ульяновск, 2019 г. – 21 с.

Настоящие методические рекомендации предназначены для студентов направления 38.03.02 «Менеджмент» (бакалавриат), изучающих дисциплину «Валютный рынок и валютные операции». В работе приведены литература по дисциплине, основные темы курса и вопросы в рамках каждой темы, рекомендации по изучению теоретического материала, контрольные вопросы для самоконтроля, кейсы и тесты для самостоятельной работы.

Студентам заочной формы обучения следует использовать данные методические указания при самостоятельном изучении дисциплины. Студентам очной формы обучения они будут полезны при подготовке к практическим занятиям и к экзамену по данной дисциплине.

Рекомендованы к введению в образовательный процесс Ученым советом Института экономики и бизнеса УлГУ (**Протокол УС ИЭиБ: № 221/07 от 21.03.2019 г.**)

## **СОДЕРЖАНИЕ**

<b>Литература для изучения дисциплины.....</b>	<b>4</b>
<b>1. Мировая валютная система и её эволюция.....</b>	<b>4</b>
<b>2. Валютный курс и его факторы.....</b>	<b>7</b>
<b>3. Валютный рынок и его развитие в условиях глобализации экономики..</b>	<b>9</b>
<b>4. Валютная политика.....</b>	<b>11</b>
<b>5. Валютные операции.....</b>	<b>13</b>
<b>6. Международные расчеты.....</b>	<b>16</b>
<b>7. Международный кредит Кредитование внешней торговли.....</b>	<b>18</b>
<b>Перечень вопросов для подготовки к экзамену.....</b>	<b>20</b>

## 1. ЛИТЕРАТУРА ДЛЯ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения : учебник для академического бакалавриата / Л. Н. Красавина [и др.] ; ответственный редактор Л. Н. Красавина. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 534 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-08791-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/431952> (дата обращения: 11.09.2019).
2. Антонов, В. А. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения : учебник для бакалавров / В. А. Антонов. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 548 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3097-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/425896> (дата обращения: 11.09.2019).
3. Бабурина, Н. А. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения : учебное пособие для вузов / Н. А. Бабурина. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 171 с. — (Университеты России). — ISBN 978-5-534-01192-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/434461> (дата обращения: 11.09.2019).

### дополнительная литература:

1. Игнатова, О. В. Международные расчеты и платежи. Практикум : учебное пособие для академического бакалавриата / О. В. Игнатова, О. А. Горбунова, А. А. Прудникова ; под редакцией О. В. Игнатовой. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 218 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-06426-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/441827> (дата обращения: 11.09.2019).
2. Логинов, Б. Б. Международный банковский бизнес : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Б. Б. Логинов. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 179 с. — (Бакалавр и магистр. Модуль). — ISBN 978-5-534-00740-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/433916> (дата обращения: 11.09.2019).
3. Байгулов Р.М. Международные валютно-кредитные отношения [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов по направл. 38.03.01 "Экономика" (профиль "Финансы и кредит") / Байгулов Ришат Мягдянович, А. Ю. Кловацкий; УлГУ, ИЭиБ. - Электрон. текстовые дан. (1 файл : 2,41 МБ). - Ульяновск : УлГУ, 2016. - Загл. с экрана. - ISBN 978-5-88866-618-0.

## 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

### Тема 1. Мировая валютная система и её эволюция.

#### Основные вопросы темы:

1. Мировая, международная (региональная) и национальная валютные системы.
2. Основные этапы развития мировой валютной системы.

**3. Система золотого стандарта.** Структурные принципы Парижской валютной системы (система золотого стандарта). Золотомонетный, золотослитковый и золотодевизный стандарт. Генуэзская валютная система и ее структурные принципы. Мировой экономический и валютный кризисы 1928—1933гг. Валютные блоки.

**4. Бреттон-Вудская валютная система.** Структурные принципы Бреттон-вудской валютной системы. «Долларовый голод». Противоречия Бреттон-вудской системы, их обострение и переход к Ямайской системе.

**5. Ямайская валютная система.** Структурные принципы Ямайской валютной системы. Утрата долларом США монопольной роли. Проблема многовалютного стандарта. Юридическая и фактическая демонетизация золота. Нестабильность плавающих валютных курсов.

**6. Европейская валютная система и переход к ЕВРО.** Понятие валютной интеграции и этапы ее развития в Западной Европе. Создание экономического и валютного союза. Маастрихтские соглашения. Значение введения евро.

**7. Роль золота в мировой валютной системе.**

#### **Рекомендации по изучению темы:**

Вопросы темы изложены:

1. учебник (1) - в главе 3;
2. учебник (3) - в параграфе 1.2 главы 3;

#### **Контрольные вопросы:**

1. В каком соотношении находятся национальная валютная система и национальная кредитно-денежная система;
2. В каком соотношении находятся национальная и мировая валютные системы;
3. Назовите основные элементы национальной валютной системы;
4. Назовите основные элементы мировой валютной системы;
5. Какова роль золота в мировой валютной системе?
6. В чём состоят основные исторические тенденции в мировой валютной системе?
7. Перечислите принципы золотого стандарта и охарактеризуйте каждый из них;
8. Покажите, как работал механизм золотого стандарта;
9. Покажите два механизма международных расчётов, доступных во времена золотого стандарта;
10. Объясните основные достоинства системы золотого стандарта;
11. Объясните, в чём состояли внутренние противоречия золотого стандарта;
12. Покажите, как проявлялись и обострялись противоречия золотого стандарта на различных этапах его существования;
13. Дайте характеристику основных этапов развития золотого стандарта;
14. Объясните, насколько корректно следующее утверждение: восстановление золотого стандарта неоправданно, неэффективно, невозможно;
15. Объясните, почему золотой стандарт в период после первой мировой войны не был восстановлен в полноценном виде
16. Охарактеризуйте исторические условия, в которых осуществлялся переход к Бреттон-Вудской валютной системе;
17. Перечислите принципы Бреттон-Вудской валютной системы и охарактеризуйте каждый из них;
18. Покажите, как работал механизм Бреттон-Вудской валютной системы;
19. Объясните основные достоинства Бреттон-Вудской валютной системы;
20. Объясните, в чём состояли внутренние противоречия золотого стандарта;

21. Объясните, в чём состояло роль США и доллара США в системе;
22. Покажите, как проявлялись и обострялись противоречия Бреттон-Вудской валютной системы на различных этапах её существования;
23. Дайте характеристику основных этапов развития Бреттон-Вудской валютной системы;
24. Сравните по выбранным Вами критериям Бреттон-Вудскую валютную систему и золотой стандарт;
25. Объясните, каким образом в Бреттон-Вудской валютной системе решалась проблема платёжного баланса и выравнивания валютного курса, и дайте её графическую интерпретацию;
26. Объясните, какие функции в Охарактеризуйте исторические условия, в которых осуществлялся переход к Бреттон-Вудской валютной системе;
27. Перечислите принципы Бреттон-Вудской валютной системы и охарактеризуйте каждый из них;
28. Покажите, как работал механизм Бреттон-Вудской валютной системы;
29. Объясните основные достоинства Бреттон-Вудской валютной системы;
30. Объясните, в чём состояли внутренние противоречия золотого стандарта;
31. Объясните, в чём состояло роль США и доллара США в системе;
32. Покажите, как проявлялись и обострялись противоречия Бреттон-Вудской валютной системы на различных этапах её существования;
33. Дайте характеристику основных этапов развития Бреттон-Вудской валютной системы;
34. Сравните по выбранным Вами критериям Бреттон-Вудскую валютную систему и золотой стандарт;
35. Объясните, каким образом в Бреттон-Вудской валютной системе решалась проблема платёжного баланса и выравнивания валютного курса, и дайте её графическую интерпретацию;
36. Объясните, какие функции в системе выполняли МВФ и МБРР.
37. Охарактеризуйте исторические условия, в которых осуществлялся переход от Бреттон-Вудской валютной системы к Ямайской системе;
38. Объясните, в чём состояла основная идея перехода к Ямайской системе;
39. Перечислите принципы Ямайской валютной системы и охарактеризуйте каждый из них;
40. Покажите, как работает механизм Ямайской валютной системы;
41. Объясните основные достоинства современной валютной системы;
42. Объясните, в чём изначально состояли внутренние противоречия золотого стандарта и в чём они проявляются в современных условиях;
43. Объясните, в чём состоит особая роль США и доллара США в системе;
44. Покажите, в чём состоят проблемы функционирования системы в современных условиях;

#### **Кейсы для самостоятельной работы:**

1. По выбранным Вами критериям проведите сравнительный анализ системы золотого стандарта, Бреттон-Вудской и Ямайской системы. Результат оформите в виде таблицы;
2. Оцените, насколько корректно следующее утверждение: «Система золотого стандарта» была самой эффективной системой, т.к. обеспечивала стабильность в экономике и в международных расчётах;

#### **Тесты для самостоятельной работы:**

1. Твёрдая привязка к доллару остальных валют характерна для:
  - а) системы золотого стандарта;

- б) современной мировой валютной системы;
- в) Бреттон-Вудской валютной системы;
- г) плавающих валютных курсов.

**2. В современных условиях экономическую основу валютного курса составляет:**

- а) Соотношение покупательной способности валют на внутренних рынках.
- б) Металлическое содержание денег.
- в) Возможности обмена фактически определяются государством.
- г) Соотношение спроса и предложения валют на валютном рынке.

**3. Валюты всех европейских стран основывались на золоте в рамках:**

- А. Бреттон-Вудской валютной системы;
- Б. Системы золотого стандарта;
- В. Системы плавающих курсов;
- Г. Ямайской валютной системы.

**4. Кредитные доли более высокого порядка выдаются МВФ на более жёстких условиях, прежде всего потому, что:**

- А. сложнее будет возратить их;
- Б. они увеличивают задолженность страны;
- В. это уменьшает активы МВФ;
- Г. они увеличивают объём валюты должника в активах МВФ.

**5. Бреттон-Вудская система – это система, при которой:**

- а. Впервые были установлены плавающие курсы валют;
- б. Впервые валюты были привязаны к золоту;
- в. Впервые валюты твёрдо были привязаны к доллару;
- г. Впервые валюты твёрдо были привязаны к конвертируемым валютам.

**Тема 2. Валютный курс и его факторы.**

**Основные вопросы темы:**

**1. Валютный курс как экономическая категория.**

**2. Формирование валютного курса как многофакторный процесс. Статические факторы валютного курса.** Динамические факторы, влияющие на формирование валютного курса.

Влияние валютного курса на международные экономические отношения. Режим валютного курса. Классификации видов валютного курса.

**3. Теории регулирования валютного курса.** Теория паритета покупательной способности. Теория регулируемой валюты. Теория ключевых валют. Теория фиксированных паритетов и курсов. Теория плавающих валютных курсов.

**Рекомендации по изучению темы:**

Вопросы темы изложены:

- 1. учебник (1) - в параграфе 2.2 главы 2;
- 2. учебнике (2) - в параграфе 3.2 главы 3;

**Контрольные вопросы:**

- 1. Что являлось экономической основой валютного курса во времена золотого стандарта;
- 2. Что являлось экономической основой валютного курса во времена Бреттон-Вудской системы;

3. Что является экономической основой валютного курса в условиях Ямайской системы;
4. Объясните, что такое СПОТ- курс и кросс –курс;
5. Какие виды валютных котировок Вам известны и в чём их различия?
6. В чём состоят различия номинального и реального валютного курса?
7. Как рассчитываются номинальный эффективный и реальный эффективный валютные курсы?
8. В чём суть концепции ППС при объяснении основы валютного курса?
9. Что такое валютная корзина?
10. Перечислите основные динамические факторы валютного курса и кратко охарактеризуйте каждый их них;
11. Объясните, почему основным фактором валютного курса является состояние платёжного баланса страны?
12. Покажите, какое влияние на валютный курс оказывают положительный и отрицательный балансы страны;
13. Дайте графическую интерпретацию воздействия платёжного баланса страны на валютный курс;
14. Покажите, какое воздействие на валютный курс оказывает соотношение уровней инфляции в стране и за её пределами. Дайте графическую интерпретацию.
15. Покажите, какое воздействие на валютный курс оказывает соотношение уровней процентных ставок в стране и за её пределами. Дайте графическую интерпретацию.
16. Покажите, какое воздействие на валютный курс оказывает ускорение или затягивание расчётов по международным сделкам. Дайте графическую интерпретацию.
17. Покажите, какое воздействие на валютный курс оказывает движение «горячих» денег. Дайте графическую интерпретацию.
18. Покажите, какое воздействие на валютный курс оказывают валютные интервенции ЦБ страны. Дайте графическую интерпретацию.
19. Покажите, какое воздействие на валютный курс оказывает экономический рост в стране. Насколько однозначно он воздействует на курс?
20. Сравните понятия: девальвация и ослабление (падение) валюты, ревальвация и укрепление валюты. Всякое ли ослабление валюты можно назвать девальвацией и всякое ли укрепление валюты ревальвацией?
21. Объясните, в чём состоит основная проблема в прогнозировании валютного курса?
22. Что такое заниженный или завышенный валютный курс?
23. Насколько обоснованным является деление факторов валютного курса на внутренние и внешние?

#### **Кейсы для самостоятельной работы:**

Покажите, какую роль основные валютообразующие факторы играют в валютной системе России. Приведите примеры из 90-х, 00-х и 10 гг.

#### **Тесты для самостоятельной работы:**

**1. Если ставка ссудного процента в банковской системе повышается, то, скорее всего:**

- а) спрос на национальную валюту повысится;
- б) спрос на национальную валюту понизится;
- в) спрос на национальную валюту не изменится;
- г) спрос на иностранную валюту повысится.

**2. Повышение курса национальной валюты благоприятно воздействует:**

- а) на экспортёров;
- б) на импортёров;



- в) и на экспортёров, и на импортёров
- г) на всех национальных участников международного рынка.

**3. Как отразится на внешней торговле рост курса национальной валюты?**

- а) Возрастут и экспорт, и импорт.
- б) Сократятся и экспорт, и импорт.
- в) Экспорт возрастёт, а импорт сократится.
- г) Экспорт сократится, а импорт возрастёт.

**4. В современных условиях экономической основу валютного курса составляет:**

- а) Соотношение покупательной способности валют на внутренних рынках.
- б) Металлическое содержание денег.
- в) Возможности обмена фактически определяются государством.
- г) Соотношение спроса и предложения валют на валютном рынке.

**5. Понижение курса отечественных денег по сравнению с иностранными способствует**

- а) понижению цен на импортную продукцию
- б) повышению цен на импортную продукцию
- в) повышению цен на импортную продукцию и понижению на отечественную

**6. Недооценка данной валюты – это установление курса валюты**

- а) ниже паритета ее покупательной способности
- б) на уровне паритета ее покупательной способности
- в) выше паритета ее покупательной способности

**7. Недооценка валюты ведет к тому, что после обмена определенного количества переоцененной валюты А на валюту Б на эту последнюю можно купить**

- а) меньше товаров и услуг в стране использования валюты Б, чем на обмененное количество валюты А
- б) больше товаров и услуг в стране использования валюты Б, чем на обмененное количество валюты А
- в) в стране использования валюты Б столько же товаров и услуг, сколько в стране А

**8. Форвардный курс, устанавливаемый участниками срочной сделки равен**

- а) базовому курсу рынка на определенный момент в будущем
- б) рыночному курсу на момент поставки валюты
- в) курсу поставки валюты в будущем, зафиксированному на момент заключения сделки

**9. Валютные интервенции, оказывающие влияние на уровень валютного курса:**

- а. Осуществляет центральный банк страны;
- б. Осуществляют крупнейшие коммерческие банки;
- в. Фирмы-экспортёры;
- г. Инвестиционные компании.

**10. Если ставка ссудного процента в банковской системе повышается, то, скорее всего:**

- а. Спрос на национальную валюту повысится;
- б. Спрос на национальную валюту понизится;
- в. Спрос на национальную валюту не изменится;
- г. Спрос на иностранную валюту повысится.

**11. Котировка, при которой единица иностранной валюты оценивается в определённом количестве местной валюты, называется:**

- а. обратной;
- б. прямой;
- в. косвенной ;
- г. явной.

**12. Для поддержки своей слабеющей денежной единицы центральный банк через валютную интервенцию должен:**

- а. продавать свою валюту;
- б. покупать свою валюту;

- в. покупать иностранную валюту;
- г. продавать иностранную валюту.

### **Тема 3. Валютный рынок и его развитие в условиях глобализации экономики.**

#### **Основные вопросы темы**

**1. Валютный рынок и его структура.** Понятие валютного рынка. Мировые, региональные и национальные валютные рынки. Мировые финансовые центры. Биржевой и внебиржевой валютный рынок.

Факторы, влияющие на формирование международных валютных потоков. Особенности мировых валютных и финансовых рынков в условиях глобализации экономики.

**2. Участники мирового валютного рынка и основные типы их поведения.** Участие ТНБ и небанковских институтов в операциях на валютном рынке.

Влияние информационных технологий на развитие валютного рынка.

#### **Рекомендации по изучению темы:**

Вопросы темы изложены:

1. учебник (2) - в главе 6;
2. учебник (3) - в главе 4;

#### **Контрольные вопросы:**

1. Как организован валютный рынок?
2. Каковы основные функции валютного рынка в экономике?
3. В чём состоят особенности организованного и неорганизованного валютного рынка?
4. Как отечественный импортёр может оплатить сделку иностранному продавцу?
5. Как иностранный импортёр может оплатить сделку нашему поставщику?
6. Что понимают под рынком СПОТ?
7. Что понимают под срочным рынком?
8. Опишите форвардную валютную операцию;
9. Опишите фьючерсную валютную операцию;
10. Опишите опцион.
11. Перечислите и кратко охарактеризуйте основных субъектов валютного рынка;
12. Опишите особенности таких типов поведения участников валютного рынка как предприниматель, инвестор, спекулянт и игрок;
13. Что означает хеджирование рисков и кто прибегает к нему?
14. Покажите страхование валютных рисков с помощью основных операций валютного рынка;
15. Что такое валютные спекуляции и что является их экономической основой?
16. Покажите технологию валютных спекуляций с помощью основных валютных операций;
17. Насколько связаны друг с другом страхование валютных рисков и валютные спекуляции?
18. Может ли государство выступать в качестве валютного спекулянта и в чём состоят особенности такого спекулянта?
19. Насколько необходима, целесообразна, возможна борьба государства с валютными спекулянтами?

20. В чём состоят приёмы снижения валютных рисков с помощью валютных оговорок и маневрирования своей валютной позицией?
21. Что такое управление валютными рисками

#### **Кейсы для самостоятельной работы:**

1. Охарактеризуйте особенности российского валютного рынка;
2. Покажите, какие типы поведения участников валютного рынка характерны для почему российского и объясните с чем это связано.

#### **Тесты для самостоятельной работы:**

##### **1. Под валютным риском понимается**

- а) незнание законов валютного рынка
- б) невозможность продать (купить) какую-либо валюту
- в) возможность денежных потерь в результате колебания валютных курсов
- г) опасность изъятия валюты государством

##### **2. Если классифицировать валютный рынок по характеру организованности, то он может быть:**

- а. Внебиржевым;
- б. Несвободным;
- в. Внутренним;
- г. С двойным режимом.

##### **3. Возможности борьбы с валютными спекуляциями на валютном рынке ограничиваются, прежде всего:**

- А. участием самого государства в валютных спекуляциях;
- Б. требованиями МВФ ничем не ограничивать функционирование валютного рынка;
- В. необходимостью страхования валютных рисков с помощью механизмов валютного рынка;
- Г. отсутствием возможности эффективного контроля за действиями субъектов валютного рынка.

#### **Тема 4. Валютная политика.**

##### **Основные вопросы темы:**

**1. Валютная политика, ее формы.** Рыночное и государственное валютное регулирование.

**2. Участники валютного рынка как субъекты и объекты валютного регулирования.**

**3. Валютные стратегии: основные подходы.** Дисконтная и девизная политика, валютная интервенция; диверсификация валютных резервов; регулирование режима конвертируемости валют, валютного курса. Девальвация и ревальвация. Регулирование платёжного баланса. Валютные ограничения. Постоянно фиксированные валютные курсы. Плавающие валютные курсы. Изменяемые паритеты. Управляемое плавание. «Грязное» плавание.

**4. Выбор валютной стратегии.**

**5. Валютные ограничения.** Эволюция валютных ограничений и переход к конвертируемости валют: мировой опыт.

##### **Рекомендации по изучению темы:**

Вопросы темы изложены:

1. учебник (1) - в главе 5;
2. учебник (2) - в главе 5;

### **Контрольные вопросы:**

1. В чём состоит причина возникновения множественной валютной практики, и в каких формах она проявляется?
2. Какие разновидности плавающего валютного курса вам известны?
3. Что такое временное финансирование внешнеторговой несбалансированности?
4. Каковы особенности временного финансирования отрицательного и положительного внешнеторгового баланса?
5. Назовите основные признаки плавающих, фиксированных валютных курсов и их смешанных вариантов;
6. Что такое управляемое плавание, и при каких условиях оно становится «грязным» плаванием?
7. Что такое валютные коридоры, и какими они бывают?
8. Какова цель небольшого коридора колебаний вокруг паритета в условиях валютного коридора? Что будет происходить, если разрешённый коридор колебаний курса будет становиться шире?
9. Как валютные институты могут сглаживать краткосрочные валютные колебания?
10. Что для государства предпочтительней: плавающий курс или фиксированный курс?
11. При опасности дестабилизирующего воздействия валютных спекулянтов на валютный курс, какой вариант предпочтительней, переход к плавающей системе или фиксированной?
12. В каком смысле переход к плавающему курсу страной с безработицей даёт некоторую свободу?
11. В каком смысле переход к фиксированному курсу страной с инфляцией, помогает ей бороться с инфляцией?
12. В каком случае, при плавающем или фиксированном курсе экономический спад опаснее и глубже и почему?
13. Что понимают под стабилизирующей и дестабилизирующей валютной спекуляцией? Какой логикой руководствуется валютный спекулянт, когда в условиях растущего (падающего) валютного курса продаёт (покупает) валюту?
14. Показать, насколько корректны следующие утверждения:  
А) Система фиксированных курсов приводит к меньшей степени неопределённости в международных расчётах;  
Б) При системе фиксированных курсов стабилизирующие эффекты валютных спекуляций более очевидны;  
В) Система фиксированных курсов приводит к большей ценовой дисциплине.
15. Систематизируйте положительные, отрицательные эффекты фиксированного, плавающего и гибридного валютных курсов;
16. Каким образом государство в условиях функционирования валютного рынка может стабилизировать валютный курс?
17. Что государству выгоднее понижающийся или растущий курс валюты?
18. Сравните валютные интервенции и дисконтную политику как меры воздействия на валютный курс. В какой степени они применимы в развитых и развивающихся странах?

### **Кейсы для самостоятельной работы:**

1. Как бы Вы определили валютную стратегию российского государства и объяснили, чем определяется этот выбор;
2. Насколько необходима, возможна и целесообразна борьба государства с валютными спекулянтами;
3. Насколько корректно утверждение, что государство само является крупнейшим

валютным спекулянтom с уникальными финансовыми и административными ресурсами?

### **Тесты для самостоятельной работы:**

#### **1. Финансирование внешнеторгового дефицита**

- а) Опасно для экономики истощением резервов.
- б) Опасно для экономики накоплением резервов.
- в) Не требует вообще финансирования.
- г) Все ответы неверны.

#### **2. Если государство финансирует дефицит платёжного баланса страны, то оно фактически:**

- а) Поддерживает заниженный курс своей валюты.
- б) Поддерживает завышенный курс своей валюты;
- в) Никак не регулирует валютный курс;
- г) Все ответы неверны.

#### **3. Если государство длительно и однонаправленно вмешивается в валютный рынок, то оно применяет валютную стратегию:**

- а) Управляемого плавания;
- б) Грязного плавания;
- в) Свободного плавания валюты;
- г) Все ответы верны.

#### **4. Недооценка данной валюты – это установление курса валюты**

- а) ниже паритета ее покупательной способности
- б) на уровне паритета ее покупательной способности
- в) выше паритета ее покупательной способности

#### **5. Возможности борьбы с валютными спекуляциями на валютном рынке ограничиваются, прежде всего:**

- А. участием самого государства в валютных спекуляциях;
- Б. требованиями МВФ ничем не ограничивать функционирование валютного рынка;
- В. необходимостью страхования валютных рисков с помощью механизмов валютного рынка;
- Г. отсутствием возможности эффективного контроля за действиями субъектов валютного рынка.

#### **6. Для поддержки своей слабеющей денежной единицы центральный банк через валютную интервенцию должен:**

- а. продавать свою валюту;
- б. покупать свою валюту;
- в. покупать иностранную валюту;
- г. продавать иностранную валюту.

#### **7. Валютные интервенции с содержательной стороны – это, прежде всего:**

- а. операции ЦБ по продаже иностранной валюты;
- б. операции ЦБ по покупке иностранной валюты;
- в. операции ЦБ по продаже и покупке иностранной валюты;
- г. регулирование объёмов национальной валюты через валютный рынок.

### **Тема 5. Валютные операции.**

#### **Основные вопросы темы:**

**1. Валютный курс и валютная котировка.** Методы котировки иностранных валют. Курсы продавца и покупателя. Кросс-курсы.

**2. Виды валютных операций.** Валютные операции «спот». Срочные валютные операции и их особенности. Форвардные контракты. Фьючерсные и опционные контракты и их отличие от форвардных сделок. Депозитные операции. Сделки «своп». Валютный арбитраж. Процентный арбитраж.

**3. Риски в международных валютных, кредитных и финансовых операциях.** Понятие риска и его проявление на валютных, кредитных и финансовых рынках.

**4. Организационно-экономические приёмы страхования валютных рисков.** Валютные оговорки. Управление валютной позицией. Современные стратегии управления валютными рисками.

**5. Хеджирование. Страхование валютных рисков при помощи биржевых и внебиржевых срочных валютных операций.** Роль операций «своп» в снижении валютных рисков.

### **Рекомендации по изучению темы:**

Вопросы темы изложены:

учебник (3) - в главе 5;

### **Контрольные вопросы:**

1. Что из себя представляет операция СПОТ?
2. Что из себя представляет форвардная операция?
3. Как формируется курс СПОТ?
4. Как формируется форвардный курс?
5. Опишите технологию проведения сделки СПОТ;
6. Опишите технологию проведения форвардной сделки.
7. Как операция СПОТ может быть использована в страховании валютных рисков?
8. Как форвардная операция может быть использована в страховании валютных рисков?
9. Сравните преимущества и недостатки СПОТ и форвардов в страховании валютных рисков;
10. Как операция СПОТ может быть использована в валютных спекуляциях?
11. Как форвардная операция может быть использована в валютных спекуляциях?
12. Сравните преимущества и недостатки СПОТ и форвардов в валютных спекуляциях.
13. Что из себя представляет фьючерс на валютном рынке?
14. Основные участники торговли фьючерсами?
15. Чем принципиально отличается фьючерс от СПОТ и форварда?
16. Что такое цена фьючерса и как она формируется?
17. Основные варианты использования фьючерса;
18. Основные способы закрытия фьючерсной позиции.
19. Что из себя представляет опцион на валютном рынке?
20. Основные участники торговли опционами?
21. Чем принципиально отличается опцион от СПОТ и форварда?
22. Чем принципиально отличается опцион от фьючерса?
23. Что такое цена опциона и как она формируется?
24. Какие виды и стили опциона вы знаете?
25. Основные варианты использования опциона;
26. Основные способы закрытия опциона;
27. Как операция СПОТ может быть использована в страховании валютных рисков?

28. Как форвардная операция может быть использована в страховании валютных рисков?
29. Как может быть использован фьючерс в страховании валютных рисков?
30. Как может быть использован опцион в страховании валютных рисков?
31. Сравните преимущества и недостатки СПОТ, форвардов, фьючерсов и опционов в страховании валютных рисков;
32. Как операция СПОТ может быть использована в извлечении спекулятивной прибыли?
33. Как форвардная операция может быть использована в извлечении спекулятивной прибыли?
34. Как может быть использован фьючерс в извлечении спекулятивной прибыли?
35. Как может быть использован опцион в извлечении спекулятивной прибыли?
36. Сравните преимущества и недостатки СПОТ, форвардов, фьючерсов и опционов в извлечении спекулятивной прибыли?

#### **Кейсы для самостоятельной работы:**

1. На примере импортёра покажите, как он может страховать свои валютные риски с помощью операций СПОТ, с помощью форварда, фьючерса, опциона;
2. На примере экспортёра покажите, как он может страховать свои валютные риски с помощью форварда, фьючерса, опциона;
3. Покажите на примере СПОТ, форварда, фьючерса и опциона в чём состоит принципиальная разница в использовании этих операций в страховании и валютных спекуляциях.

#### **Тесты для самостоятельной работы:**

##### **1. Под валютным риском понимается**

- а) незнание законов валютного рынка
- б) невозможность продать (купить) какую-либо валюту
- в) возможность денежных потерь в результате колебания валютных курсов
- г) опасность изъятия валюты государством

##### **2. Опцион это:**

- а) обязательство купить или продать валюту в будущем по договорной цене
- б) обязательство и возможность купить или продать валюту по договорной цене
- в) обязанности купить валюту в будущем по договорной цене
- г) возможность, но не обязательство купить или продать валюту в будущем по договорной цене

##### **3. Если Вы заработали 100000 долларов, которые понадобятся Вам через 3 месяца в рублях, а курс рубля имеет тенденцию к снижению, то, страхуясь, Вы:**

- а) будете три месяца держать активы в долларах;
- б) сразу переведёте их в рубли;
- в) будете действовать в зависимости от тенденции курса в дальнейшем;
- г) будете держать активы в долларах до тех пор, пока рубль снижается.

##### **4. Отметить верное утверждение:**

- а) право продать какой-либо актив даёт только Call-опцион;
- б) право продать какой-либо актив даёт только Put-опцион;
- в) право продать какой-либо актив даёт только американский опцион;
- г) право продать какой-либо актив даёт только европейский опцион.

##### **5. Хеджеры – категория участников, для которых целью проведения операций на валютном рынке является:**

- а) получение прибыли на колебаниях валютных курсов;
- б) валютные интервенции;

в) снижение риска изменения валютного курса в неблагоприятную сторону;

г) получение сверхприбылей на колебаниях валютных курсов.

**6. Покупатель (держатель) опциона:**

а) обязан купить определённый актив к определённому дню или в определённый день, если это потребует лицо, выписавшее опцион;

б) обязан продать определённый актив к определённому дню или в определённый день, если это потребует лицо, выписавшее опцион;

в) обязан или купить, или продать определённый актив к определённому дню или в определённый день, если это потребует лицо, выписавшее опцион;

г) не несёт никаких обязательств.

**7. Опцион – это договор, по которому**

а) обе стороны берут на себя обязательства.

б) продавец опциона берёт на себя обязательства, а покупатель получает права.

в) продавец опциона получает права, а его покупатель берёт на себя обязательства.

г) позиции покупателя опциона и его продавца уравновешены с позиций их прав и обязательств.

**8. Одним из стилей опциона является**

а) Call.

б) Американский.

в) Put.

г) Даунсайд.

**9. Форвардные операции и фьючерсные соотносятся следующим образом**

а) Это одно и то же.

б) Форвардные – это операции на срок, а фьючерсные – это операции с немедленной поставкой валюты.

в) Форвардные – это операции с немедленной поставкой валюты, а фьючерсные – это операции на срок.

г) Форвардные – это операции на срок с реальной валютой, а предметом фьючерсных являются срочные контракты, которые могут и не завершиться исполнением.

**10. Если субъект валютного рынка готов идти на риск, заранее рассчитанный и в пределах своих возможностей, то такой тип поведения называют:**

а) игрок;

б) предприниматель;

в) инвестор;

г) спекулянт.

**Тема 6. Международные расчеты.**

**Основные вопросы темы:**

**1. Коммерческие и финансовые документы во ВЭД.** Факторы, влияющие на выбор форм международных расчетов.

**2. Классификация форм расчётов и инструментов платежей.**

**3. Авансовый платеж и расчеты по открытому счету**

**4. Аккредитив и его виды.**

**5. Инкассовая форма расчетов.**

**6. Использование в расчётах чеков, банковских тратт, почтовых и телеграфных переводов, векселей, электронных инструментов, платежных карточек, система SWIFT.**

**Рекомендации по изучению темы:**



Вопросы темы изложены:

1. учебник (1) - в главе 6;
2. учебник (2) – в параграфе 7.3 главы 7;
3. учебник (3) - в главе 6;

**Контрольные вопросы:**

1. По какому принципу различаю формы международных расчётов и инструменты международных платежей?
2. Приведите классификацию форм международных расчётов. Дайте краткую характеристику каждой из форм;
3. Приведите классификацию инструментов международных платежей. Дайте краткую характеристику каждого из инструментов;
4. Проанализируйте основные формы международных расчётов с позиций импортёра;
5. Проанализируйте основные формы международных расчётов с позиций экспортёра;
6. Проанализируйте основные формы международных расчётов с позиций банков, участвующих в расчётах;
7. Проанализируйте основные инструменты международных платежей с позиций экспортёра;
8. Проанализируйте основные инструменты международных платежей с позиций импортёра;
9. Проанализируйте основные инструменты международных платежей с позиций банков, участвующих в расчётах.
10. Изобразите схематично модель расчётов по инкассо;
11. Охарактеризуйте каждый этап расчёта по инкассо;
12. В чём состоят отличия чистого и документарного инкассо?
13. Пошагово опишите действия импортёра при использовании инкассо;
14. Пошагово опишите действия экспортёра при использовании инкассо;
15. Пошагово опишите действия банков при использовании инкассо;
16. Опишите подробно позиции (сильные и слабые стороны) импортёра, экспортёра в схеме инкассо.
17. Изобразите схематично модель расчётов по аккредитивам;
18. Охарактеризуйте каждый этап расчёта по аккредитивам;
19. Какие виды аккредитива вы знаете? Дайте подробную характеристику каждой из форм и покажите условия их использования;
20. Пошагово опишите действия импортёра при использовании аккредитива;
21. Пошагово опишите действия экспортёра при использовании аккредитива;
22. Пошагово опишите действия банков при использовании аккредитива;
23. Опишите подробно позиции (сильные и слабые стороны) импортёра, экспортёра в схеме аккредитива.
24. Изобразите схематично модель использования чеков в расчётах;
25. Охарактеризуйте каждый этап расчёта с использованием чека;
26. Пошагово опишите действия импортёра при использовании чека;
27. Пошагово опишите действия экспортёра при использовании чека;
28. Пошагово опишите действия банков при использовании чека;
29. Опишите подробно позиции (сильные и слабые стороны) импортёра, экспортёра при использовании чека.
30. Изобразите схематично модель использования банковской тратты в расчётах;
31. Охарактеризуйте каждый этап расчёта с использованием банковской тратты;
32. Пошагово опишите действия импортёра, экспортёра при использовании банковской тратты;

33. Проведите сравнительный анализ использования в расчётах чека и банковской тратты
34. Изобразите схематично модель использование векселей в расчётах;
35. Какие виды векселей вы знаете? Подробно опишите простые и перводные векселя.
36. Охарактеризуйте каждый этап расчёта с использованием векселей;
37. Пошагово опишите действия импортёра при использовании векселя;
38. Пошагово опишите действия экспортёра при использовании векселя;
39. Пошагово опишите действия банков при использовании векселя;
40. Опишите подробно позиции (сильные и слабые стороны) импортёра, экспортёра при использовании векселя.
41. Покажите особенности векселя как инструмента платежей по сравнению с другими инструментами.

#### **Кейсы для самостоятельной работы:**

1. Изобразите в виде схемы использование в расчётах документарного аккредитива;
2. Изобразите в виде схемы использование в расчётах чистого и документарного инкассо.

#### **Тесты для самостоятельной работы:**

##### **1. Аккредитив, по условиям которого его сумма обновляется или восстанавливается без внесения дополнений и изменений к нему, называется:**

- а) аккредитивом с немедленным платежом;
- б) подтверждённым аккредитивом;
- в) переводным аккредитивом;
- г) револьверным аккредитивом.

##### **2. С позиций экспортёра при расчётах**

- а) Аккредитив предпочтительней документарного инкассо.
- б) Торговля по открытому счёту предпочтительней авансового платежа.
- в) Аккредитив предпочтительней авансового платежа.
- г) Торговля по открытому счёту предпочтительней документарного инкассо.

##### **3. Если сравнивать аккредитив и инкассо с позиций экспортёра, то риск неплатежа**

- а) Минимален при использовании аккредитива.
- б) Минимален при использовании инкассо.
- в) В решении проблемы минимизации данного риска аккредитив и инкассо принципиально не различаются.
- г) В обоих случаях данный риск очень высок.

##### **4. При использовании расчётов по открытому счёту:**

- а) Экспортёр кредитует импортёра.
- б) Импортёр кредитует экспортёра.
- в) Кредитных отношений между ними не возникает.
- г) Кто кого кредитует, зависит от конкретной ситуации.

##### **5. Сообщение системы “SWIFT”**

- а) Эквивалентен почтовому переводу.
- б) Эквивалентен телеграфному переводу.
- в) Эквивалентен чеку.
- г) Все ответы неверны.

#### **Тема 7. Международный кредит как экономическая категория. Кредитование внешней торговли.**

##### **1. Международный кредит как экономическая категория: сущность, функции,**

**роль. Принципы международного кредита.** Формы обеспечения международного кредита. Кредит как средство внешнеэкономической политики.

**2. Формы международного кредита.** Классификация форм международного кредита. Фирменный кредит (вексельный кредит, кредит по открытому счету, авансовый платеж). Банковские кредиты. Акцептный кредит. Акцептно-рамбурсный кредит. Консорциальные и синдицированные кредиты. Проектное финансирование.

**3. Валютно-финансовые и платежные условия международного кредита.** Валюта кредита и валюта платежа; сумма, срок (полный и средний). Элементы стоимости кредита: договорные и скрытые. Кредитоспособность и платежеспособность.

**4. Государство в сфере международного кредита. Регулирование международных кредитных отношений международными валютно-кредитными организациями**

#### **Рекомендации по изучению темы:**

Вопросы темы изложены:

1. учебник (2) - в главах 8 и 9;
2. учебник (3) - в главе 7;

#### **Контрольные вопросы:**

1. Дайте основные характеристики сущности, функций, роли, принципов международного кредита;
2. Покажите роль международного кредита во внешнеэкономической политике;
3. Опишите фирменный кредит. Сравните кредит по открытому счёту и авансовый платёж.
4. Опишите банковский кредит;
5. Опишите акцептный, акцептно-рамбурсный кредит, консорциальные и синдицированные кредиты;
6. Дайте основные характеристики валютно-финансовых и платёжных условий международного кредита;
7. Покажите роль государства в сфере международного кредитования. валютно-кредитными организациями.

#### **Кейсы для самостоятельной работы:**

В соответствии с содержанием темы покажите особенности использования международного кредита в условиях современной России.

#### **Тесты для самостоятельной работы:**

##### **1. По источникам происхождения капитала он может быть:**

- а) официальным;
- б) ссудным;
- в) портфельным;
- г) заёмным.

##### **2. К предприятиям с иностранными инвестициями можно отнести всё кроме:**

- а) представительства;
- б) филиала;
- в) ассоциированной компании;
- г) дочерней компании.

##### **3. К международным портфельным инвестициям не относится:**

- а) инвестиции в создание дочерних компаний;

- б) инвестиции в покупку облигаций;
- в) инвестиции в покупку акций;
- г) инвестиции в покупку долговых ценных бумаг

### **ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЭКЗАМЕНУ:**

1. Понятие валютной системы и её место в экономике страны.
2. Национальная и мировая валютная система и их основные элементы;
3. Общая хронология эволюции мировой валютной системы;
4. Основные элементы системы золотого стандарта и её механизм;
5. Противоречивость системы золотого стандарта и её эволюция;
6. Основные элементы Бреттон-Вудской валютной системы и её механизм;
7. Противоречивость Бреттон-Вудской системы и её эволюция;
8. Ямайская валютная система: основные элементы, механизм и современные проблемы;
9. Европейская валютная система: сущность, этапы, переход к единой валюте;
10. Золото и его роль в мировой валютной системе;
11. Рынки золота, особенности их организационной структуры и виды.
12. Развитие экономической основы валютного курса;
13. Понятие конвертируемости и способы её достижения;
14. Факторы валютного курса;
15. Валютный рынок в функциональном, организационно-экономическом и техническом аспектах;
16. Субъекты валютного рынка и основные типы их поведения;
17. Клиринговые операции валютного рынка;
18. Операции по страхованию валютных рисков с помощью механизмов валютного рынка;
19. Спекулятивные операции валютного рынка;
20. Арбитражные операции: сущность, цель, виды.
21. Валютные риски и способы их страхования. Управление валютными рисками.
22. Снижение валютных рисков и управление ими (организационные формы страхования валютных рисков);
23. Понятие международных расчетов и условия их осуществления.
24. Формы международных расчётов;
25. Инкассо как форма международных расчетов.
26. Аккредитивная форма расчетов.
27. Инструменты международных платежей;
28. Чеки и банковские тратты;
29. Почтовые и телеграфные переводы;
30. Простые и переводные векселя;
31. Инструменты электронных систем расчёта;
32. Общая классификация вариантов валютной политики государства;
33. Временное финансирование внешнеторгового дисбаланса как вариант валютной политики;
34. Валютные ограничения как вариант валютной политики;
35. Плавающие валютные курсы как вариант валютной политики и их современные варианты;
36. Выбор валютной политики;
37. Эволюция валютных ограничений и их последствия. Либерализация операций на валютном рынке.

38. Международный кредит и его формы;
39. Мировой рынок ссудных капиталов;
40. Рынок евровалют