

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
КУРГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра «Таможенное дело и коммерция»

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Задания для организации самостоятельной работы студентов
и выполнения контрольных работ

Методические материалы
для студентов заочной формы обучения специальностей
080115 «Таможенное дело»,
036401 «Таможенное дело»,
100700 «Торговое дело» (профиль «Коммерция»)

Курган 2012

Кафедра: «Таможенное дело и коммерция»

Дисциплины: «Международные валютно-кредитные отношения».

Составила: канд. экон. наук, доцент И.А.Шелкова

Утверждены на заседании кафедры «3» «октября» 2011 г.

Рекомендованы методическим советом университета
«29» «ноября» 2011 г.

Введение

В методических указаниях сформулированы варианты контрольных работ по курсу «Международные валютно-кредитные отношения». Номер варианта работы определяет преподаватель по списку группы студентов при проведении обзорной лекции.

Контрольная работа включает следующие задания:

1 Теоретические вопросы.

Каждое задание содержит три вопроса, на которые следует предложить развернутые ответы, используя список учебной литературы и Интернет – ресурсы с указанием источника информации.

2 Контрольные тесты.

Необходимо, выбрать правильный или правильные ответы. Правильность выбора следует обосновать, то есть объяснить в работе, почему предложенные ответы, на Ваш взгляд, являются верными.

3 Задачи.

В методических указаниях содержатся графики и формулы, которые можно использовать при решении задачи. Правильно оформленный ответ содержит формулу, расчет, объяснение результата.

Полученная студентом рецензия по итогам выполненной работы может содержать замечания, которые следует обязательно учесть при защите работы. Ошибки следует исправить. Рецензию необходимо сохранить до сдачи зачета по курсу.

Вопросы к темам курса «Международные валютно-кредитные отношения»

Тема 1. Валютные отношения и валютная система

Вопросы для обсуждения

- 1 Валютная система, ее элементы.
- 2 Определение и виды валют.
- 3 Конвертируемость валют, условия конвертируемости.
- 4 Эволюция мировых валютных систем.
- 5 Современная валютная система. Европейская валютная интеграция.

Основные категории: международные валютные отношения; валютная система; мировые валютные системы золотомонетного, золотослиткового и золотодевизного стандарта; Бреттон-Вудская и Ямайская валютные системы; валюта: национальная, иностранная, международная, региональная, евровалюты, специальные права заимствования, резервные валюты; конвертируемость валют: полная, внешняя, внутренняя; конвертируемость по текущим и капитальным операциям.

Тема 2. Золото на мировом рынке

Вопросы для обсуждения

- 1 Демонетизация золота.
- 2 Предложение на рынке золота, его структура.
- 3 Спрос на рынке золота. Накопленные запасы.
- 4 РФ на мировом рынке золота.

Основные категории: демонетизация золота; предложение золота; первичный и вторичный металл; спрос на золото: фабриционный, инвестиционный, государственный; накопленные золотые запасы.

Тема 3. Сущность и классификация валютного курса

Вопросы для обсуждения

- 1 Валютный курс: критерии классификации, виды.
- 2 Номинальный и реальный валютный курс.
- 3 Равновесный валютный курс.
- 4 Влияние валютного курса на международный обмен товарами и капиталами.

Основные категории: валютный курс: фиксированный, плавающий, смешанный; официальный и фактический валютный курс; паритетный, завышенный и заниженный валютный курс; паритет покупательной способности; прямая и обратная котировки валют; базовая и котируемая

валюта; номинальный и реальный валютный курс; эффективный валютный курс; спрос и предложение валюты; равновесный валютный курс, повышение и понижение курса валюты, экспортная премия, внутреннее и внешнее обесценение валюты, валютный демпинг.

Тема 4. Валютный рынок

Вопросы для обсуждения

- 1 Экономическая характеристика валютного рынка.
- 2 Валютная позиция и риски банков при валютных операциях.

Основные категории: форексный и наличный валютный рынок; межбанковский, биржевой и клиентский валютный рынок; межбанковский рынок: спот, своп, форвардный; биржевой валютный рынок фьючерсов и опционов, мировые, региональные и внутренние валютные рынки; открытая и закрытая валютная позиция, длинная и короткая валютная позиция; кросс-курсы валют; валютный риск; хеджирование; арбитраж; спекуляция.

Тема 5. Валютные сделки

Вопросы для обсуждения

- 1 Спот-операции.
- 2 Форвардные сделки.
- 3 Своп-контракты.
- 4 Валютные фьючерсы.
- 5 Валютные опционы.

Основные категории: спот-сделка; курс продажи и покупки валюты; продажно-покупной спрэд; форвардный контракт; спот-курс и форвардный курс валюты; котируемая премия и дисконт; метод аутрайт и своп-ставок; процентный дифференциал; своп-контракт; опцион; премия; держатель и продавец опциона; европейский и американский опцион; опцион покупателя и продавца; внутренняя и срочная стоимость опциона; валютный фьючерс; сделка офсет; маржа; тик (минимальное колебание курса валют).

Тема 6. Регулирование валютных отношений. Валютная политика

Вопросы для обсуждения

- 1 Рыночное и государственное валютное регулирование.
- 2 Формы валютной политики.

Основные категории: рыночное и государственное регулирование; прямое и косвенное валютное регулирование; структурная и текущая валютная политика; дисконтная (учетная) валютная политика; девизная политика; валютная интервенция; диверсификация валютных резервов; золото-валютные

резервы; управление официальными золото-валютными резервами; операционный и инвестиционный портфели золото-валютных резервов; валюты с фиксированным, ограниченно гибким и плавающим курсом; режимы валютного курса: свободное плавание, управляемое плавание, ползущая привязка, целевые зоны, корректируемая фиксация, фиксация курса Центральным Банком, валютное правление, единая валюта; девальвация и ревальвация, валютные ограничения по текущим и капитальным операциям.

Тема 7. Платежный баланс

Вопросы для обсуждения

- 1 Принципы построения платежного баланса.
- 2 Счет текущих операций.
- 3 Счет операций с капиталом и финансовых операций.
- 4 Факторы, влияющие на состояние платежного баланса.
- 5 Платежный баланс в РФ.

Основные категории: платежный баланс; принцип двойной записи; кредит и дебет платежного баланса; основные и балансирующие статьи платежного баланса; активный и пассивный платежный баланс; счет текущих операций; торговый баланс; баланс услуг и некоммерческих платежей; счет операций с капиталом; капитальные трансферты; произведенные нефинансовые активы; финансовый счет; прямые и портфельные инвестиции; финансовые деривативы; чистый приток (отток) капитала; резервные активы.

Тема 8. Международные кредитные отношения

Вопросы для обсуждения

- 1 Определение международного кредита.
- 2 Формы международного кредита.
- 3 Государственное регулирование международных кредитных отношений.

Основные категории: международный кредит; коммерческий, финансовый и промежуточный кредит; товарный и валютный кредит; авансовый платеж; банковский кредит; экспортный кредит; проектное финансирование; лизинг: прямой и косвенный, стандартный и возвратный лизинг; факторинг; форфетирование; внешний долг: государственный и частный.

Тема 9. Валютно-кредитные и финансовые организации

Вопросы для обсуждения

- 1 Общая характеристика международных финансовых институтов.
- 2 Международный валютный фонд.
- 3 Группа Всемирного банка.

Задания для выполнения контрольных работ

Контрольная работа № 1

1 Теоретические вопросы.

1.1 Валютная система, ее элементы.

1.2 Спот – операции на валютном рынке.

1.3 Принципы построения платежного баланса страны. Состояние платежного баланса в РФ.

2 Контрольные тесты.

2.1 Укажите черты мировой валютной системы золотого стандарта (1867г. – I мировая война):

1) Каждая валюта имеет золотое содержание.

2) Режим свободно плавающих курсов валют.

3) Обменные курсы определяются весовым содержанием золота в валютах.

4) Демонетизация золота.

5) Обмен на золото только для долларов США.

2.2 Официальный валютный курс – это:

1) Обменный курс валют, действующий в настоящий момент времени на валютном рынке страны.

2) Валютный курс, скорректированный с учётом уровня инфляции в странах валют.

3) Валютный курс, определяемый отношением стоимостей однотипных «корзин» товаров и услуг двух стран, выраженных в национальных валютах.

4) Валютный курс, при котором величина спроса на иностранную валюту соответствует величине её предложения.

5) Валютный курс, устанавливаемый центральной валютной биржей страны, по которому совершаются правительственные расчёты с внешним миром.

2.3 СПОТ – курс на межбанковском валютном рынке составляет EUR/USD 1,2 – 1,3. В этом случае курс продажи евро:

1) 1,25 долл.

2) 0,1 долл.

3) Больше 1,2, но меньше 1,3 долл.

4) 1,2 долл.

5) 1,3 долл.

2.4 Назовите сделки, совершаемые на межбанковском валютном рынке:

1) СПОТ – операции.

- 2) Фьючерсные сделки.
- 3) Форвардные сделки.
- 4) Свop – операции.
- 5) Опционы.

2.5 Фабрикационный спрос на золото – это:

- 1) Спрос на первичный металл (добыча).
- 2) Спрос на вторичный металл (золотой лом, слитки, монеты).
- 3) Спрос на сырьевой материал, предъявляемый отраслями.
- 4) Спрос со стороны физических и юридических лиц для частных накоплений.
- 5) Спрос для пополнения государственных резервов.

3 Задачи.

3.1 Представлены валютные курсы:

- | | |
|--------------|-------|
| 1) USD / RUR | 30,46 |
| 2) EUR / USD | 1,56 |
| 3) GBR / USD | 1,76 |
| 4) USD / CHF | 0,93 |
| 5) USD / JPY | 92,35 |

а) Выберите валютные курсы, в которых доллар котируется прямо.

б) Назовите базу и котируемую валюту в представленных выражениях.

в) Выберите курсы, в которых представлена обратная котировка доллара.

Определите прямой курс доллара в данных котировках.

г) Как котируется доллар на российском валютном рынке?

д) На валютном рынке Великобритании доллар котируется обратно.

Почему? В каких странах практикуется обратная котировка иностранных денежных единиц?

3.2 GBP / USD 2,1. Ставки депозита сроком на 9 месяцев в долларах 5%, еврофунтах 4% годовых. Определите годовую процентную своп-ставку, пункты форвард и форвардный курс по 9-месячному контракту.

3.3 Прежний и изменившийся валютный курс соответственно равны USD / RUR 6; USD / RUR 24. Определите процент девальвации (ревальвации) валют, выигрыша (потерь) российских экспортеров и импортеров.

Контрольная работа № 2

1 Теоретические вопросы.

1.1 Определение и виды валют.

1.2 Форвардные сделки на валютном рынке.

1.3 Счет текущих операций платежного баланса страны.

2 Контрольные тесты.

2.1 Укажите черты мировой валютной системы золотодевизного стандарта (1922г. – II мировая война):

- 1) Демонетизация золота.
- 2) Появление девизов как средства международных расчётов.
- 3) Обмен на золото только для долларов США.
- 4) Конверсия в золото для валют США, Великобритании, Франции.
- 5) Режим свободно плавающих курсов валют.

2.2 Выберите валютные курсы, в которых представлена прямая котировка доллара США:

- 1) USD/RUR 26,01.
- 2) EUR/USD 1,11.
- 3) GBR/USD 1,76.
- 4) USD/CHF 1,27.
- 5) USD/JPY 111,47.

2.3 Укажите черты форвардных валютных операций:

- 1) Осуществляются на биржевом рынке.
- 2) Проводятся на спотовом рынке.
- 3) Осуществляются на межбанковском рынке.
- 4) Являются срочными.
- 5) Курс валют фиксируется в момент заключения сделки.

2.4 Назовите сделки, совершаемые на биржевом валютном рынке.

- 1) СПОТ – операции.
- 2) Фьючерсные сделки.
- 3) Форвардные сделки.
- 4) Своп – операции.
- 5) Опционы.

2.5 Инвестиционный спрос на золото – это:

- 1) Спрос на первичный металл (добыча).
- 2) Спрос на вторичный металл (золотой лом, слитки, монеты).
- 3) Спрос на сырьевой материал, предъявляемый отраслями.
- 4) Спрос со стороны физических и юридических лиц для частных накоплений.
- 5) Спрос для пополнения государственных резервов.

3 Задачи.

3.1 Номинальный курс доллара на российском валютном рынке: USD / RUR 25,0901. Уровень инфляции за год соответственно в РФ и США составил 10% и 5%:

- 1) Рассчитайте реальный курс доллара.

2) Сравните номинальный и реальный курс доллара. Что означает различие?

3) Как следует изменить номинальный валютный курс доллара для восстановления внешнеторговых пропорций?

4) Сравните номинальные валютные курсы доллара. Что произошло с курсом доллара (рубля) на российском валютном рынке?

3.2 Определите форвардный курс и финансовый результат по продаже 6-месячного форварда при условиях: спот – курс на момент заключения сделки EUR/USD 1,3. Количество продаваемой валюты 10 тыс. евро. Процентные ставки сроком на 6 месяцев в долларах 5%, евро – 6% годовых. Спот – курс на момент исполнения сделки EUR/USD 1,4.

3.3 Прежний и изменившийся валютный курс составили соответственно USD / RUR 30; USD / RUR 24. Определите процент девальвации (ревальвации) валют, выигрыша (потерь) российских экспортеров и импортеров.

Контрольная работа № 3

1 Теоретические вопросы.

1.1 Конвертируемость валют, условия конвертируемости.

1.2 Своп – контракты на валютном рынке.

1.3 Счет операций с капиталом и финансовых операций платежного баланса страны.

2 Контрольные тесты.

2.1 Укажите черты Бреттон-Вудской валютной системы (1944 – 1975гг.):

1) Система долларového стандарта.

2) Фиксированное золотое содержание доллара.

3) Демонетизация золота.

4) Конверсия в золото для валют США, Великобритании, Франции.

5) Обмен на золото только для долларов США.

2.2 Выберите валютные курсы, в которых представлена обратная котировка доллара США:

1) USD/RUR 26,01.

2) EUR/USD 1,11.

3) GBR/USD 1,76.

4) USD/CHF 1,27.

5) USD/JPY 111,47.

2.3 Валюта на срочном рынке котируется с премией, если:

1) Курс покупки выше курса продажи.

2) Курс продажи выше курса покупки.

3) Форвардный курс выше СПОТ – курса.

4) СПОТ – курс выше форвардного курса.

5) СПОТ – курс равен форвардному курсу.

2.4 Выберите определение политики диверсификации валютных резервов:

1) Политика, направленная на регулирование структуры валютных резервов путём включения в их состав разных валют.

2) Изменение учётной ставки центрального банка в целях регулирования валютного курса и платёжного баланса страны.

3) Метод воздействия на курс национальной валюты путём купли – продажи государственными органами иностранной валюты.

4) Снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, международным валютным единицам, ранее к золоту.

5) Повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, международным валютным единицам, ранее к золоту.

2.5 Государственный спрос на золото – это:

1) Спрос на первичный металл (добыча).

2) Спрос на вторичный металл (золотой лом, слитки, монеты).

3) Спрос на сырьевой материал, предъявляемый отраслями.

4) Спрос со стороны физических и юридических лиц для частных накоплений.

5) Спрос для пополнения государственных резервов.

3 Задачи.

3.1 Курс евро на американском валютном рынке: USD / EUR 0,7568. Индексы потребительских цен соответственно в США и еврозоне составляют 105% и 102%:

1) Определите прямой номинальный и реальный курс евро. Что означает различие?

2) Сравните номинальный и реальный курс доллара. Что означает различие?

3) Как следует изменить номинальный курс евро (доллара) для восстановления внешнеторговых пропорций между США и странами еврозоны?

3.2 Цена фьючерсного контракта канадского доллара изменяется в течение дня от 0,8299 до 0,8318 долл. Сколько компания выиграет или потеряет, если в течение дня осуществит офсет по 20 контрактам? Первая сделка покупка (продажа). Почему была совершена офсетная сделка? Количество валюты в контракте 100000 САД.

3.3 Покупатель приобрел опцион колл на 1000 ф. ст. Цена опциона 0,03 долл. за 1 ф. ст. Цена страйк 1,5 долл. Определите финансовый результат сделки

Контрольная работа № 4

1 Теоретические вопросы.

1.1 Валютная система золотого стандарта.

1.2 Фьючерсные сделки на валютном рынке.

1.3 Факторы, влияющие на состояние платежного баланса страны.

2 Контрольные тесты.

2.1 Укажите черты Ямайской валютной системы, действующей с 1976г.:

1) Обмен на золото только для конвертируемых валют.

2) Курсы валют определяются весовым содержанием золота.

3) Многовалютный стандарт.

4) Демонетизация золота.

5) Каждая страна самостоятельно выбирает режим валютного курса.

2.2 Выберите валютные курсы, в которых представлена прямая котировка российского рубля:

1) USD/RUR 26,01.

2) EUR/RUR 34,65.

3) RUR/HUF 7,94.

4) RUR/KGS 1,42.

5) RUR/KZT 5,03.

2.3 Валюта на срочном рынке котируется с дисконтом, если:

1) Курс покупки ниже курса продажи.

2) Курс продажи ниже курса покупки.

3) СПОТ – курс ниже форвардного курса.

4) Форвардный курс ниже СПОТ – курса.

5) Форвардный курс равен СПОТ – курсу.

2.4 Выберите определение дисконтной (учётной) политики:

1) Политика, направленная на регулирование структуры валютных резервов путём включения в их состав разных валют.

2) Изменение учётной ставки центрального банка в целях регулирования валютного курса и платёжного баланса страны.

3) Метод воздействия на курс национальной валюты путём купли – продажи государственными органами иностранной валюты.

4) Снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, международным валютным единицам, ранее к золоту.

5) Повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, международным валютным единицам, ранее к золоту.

2.5 Какие экономические сделки фиксируются по кредиту платёжного баланса страны (являются источником иностранной валюты)?

1) Экспорт товаров и услуг.

2) Импорт товаров и услуг.

- 3) Инвестиции резидентов за рубежом.
- 4) Инвестиции нерезидентов в данной стране.
- 5) Получение иностранных кредитов и займов.

3 Задачи.

3.1 Валютные курсы базисного и отчетного периодов соответственно составили:

- | | |
|---------------------|---------------------|
| 1) USD / RUR 26,92; | 3) USD / RUR 25,31; |
| 2) EUR / RUR 35,29; | 4) EUR / RUR 36,82. |

Как изменился валютный курс рубля по отношению к бивалютной корзине (60% долл.+ 40% евро)?

3.2 Определите кросс-курсы при следующих условиях:

- | | |
|---------------------|---------------------|
| 1) USD/RUR 29,3825; | 4) USD/RUR 30,0102; |
| 2) EUR/USD 1,3815; | 5) EUR/USD 1,3315; |
| 3) EUR/RUR ? | 6) RUR / EUR? |

3.3 Цена фьючерсного контракта японской иены изменяется в течение дня от 0,007140 до 0,007138 долл. Сколько компания выигрывает или проигрывает, если в течение дня осуществит офсет по 5 контрактам? Первая сделка покупка (продажа). Почему была совершена офсетная сделка? Тик 0,000001 долл. Цена одного тика 12,5 долл.

Контрольная работа № 5

1 Теоретические вопросы.

1.1 Валютная система золотодевизного стандарта.

1.2 Валютные опционы: характеристика, виды.

1.3 Рыночное и государственное валютное регулирование.

2 Контрольные тесты.

2.1 Выберите определение, наиболее точно характеризующее категорию «валюта»:

- 1) Национальная денежная единица.
- 2) Свободно конвертируемая денежная единица.
- 3) Устойчивая денежная единица со стабильным курсом.
- 4) Денежная единица, опосредующая международные экономические отношения.
- 5) Международная и региональная денежная единица.

2.2 Выберите валютные курсы, в которых представлена обратная котировка российского рубля:

- 1) USD/RUR 26,01.
- 2) EUR/RUR 34,65.
- 3) RUR/HUF 7,94.

- 4) RUR/KGS 1,42.
- 5) RUR/KZT 5,03.

2.3 Валютная операция, которая сочетает покупку – продажу двух валют на условиях немедленной поставки с контрделкой на срок с теми же валютами, является:

- 1) Форвардной.
- 2) Фьючерсной.
- 3) Спотовой.
- 4) Опционом.
- 5) Сделкой своп.

2.4 Выберите определение девизной политики (валютной интервенции):

- 1) Политика, направленная на регулирование структуры валютных резервов путём включения в их состав разных валют.
- 2) Изменение учётной ставки центрального банка в целях регулирования валютного курса и платёжного баланса страны.
- 3) Метод воздействия на курс национальной валюты путём покупки – продажи государственными органами иностранной валюты.
- 4) Снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, международным валютным единицам, ранее к золоту.
- 5) Повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, международным валютным единицам, ранее к золоту.

2.5 Какие экономические сделки фиксируются по дебету платёжного баланса страны (отражают расходование иностранной валюты)?

- 1) Экспорт товаров и услуг.
- 2) Импорт товаров и услуг.
- 3) Инвестиции резидентов за рубежом.
- 4) Инвестиции нерезидентов в данной стране.
- 5) Получение иностранных кредитов и займов

3 Задачи.

3.1 Валютные курсы базисного и отчетного периодов соответственно составили:

- | | |
|----------------------|----------------------|
| 1) USD / EUR 0,7143; | 4) USD / EUR 0,6667; |
| 2) USD / CAD 1,8; | 5) USD / CAD 1,6; |
| 3) USD / JPY 111,47; | 6) USD / JPY 112,35. |

Как изменился валютный курс доллара по отношению к валютной корзине (50% EUR + 30% CAD + 20% JPY)? Что характеризует эффективный валютный курс?

3.2 Определите кросс-курсы при следующих условиях:

- | | |
|---------------------|---------------------|
| 1) EUR/ USD 0,8252; | 4) USD/RUR 29,0800; |
|---------------------|---------------------|

- 2) RUR/ USD 0,03411;
- 3) RUR/ EUR ?

- 5) USD/ EUR 0,8511;
- 6) RUR/ EUR ?

3.3 Компания заключает контракт по продаже швейцарских франков по цене 0,8010 долларов. На конец биржевого дня швейцарский франк стоит меньше (больше) на 10 тиков. Определите цену швейцарского франка и величину маржи на конец биржевого дня. Количество валюты в контракте 125000 CHF. Цена одного тика 12,5 долл.

Контрольная работа № 6

1 Теоретические вопросы.

- 1.1 Бреттон – Вудская валютная система.
- 1.2 Валютный курс: критерии классификации, виды.
- 1.3 Дисконтная (учетная) валютная политика. Динамика ставки рефинансирования в РФ.

2 Контрольные тесты.

2.1 Укажите валюту, эмитируемую МВФ в качестве международной счётной единицы:

- 1) Евро.
- 2) Доллар.
- 3) Специальные права заимствования (SDR).
- 4) ЭКЮ.
- 5) Евродоллары.

2.2 Выберите валютные курсы, в которых представлена обратная котировка евро:

- 1) EUR/USD 1,11.
- 2) EUR/RUR 34,65.
- 3) GBR/EUR 1,19.
- 4) EUR/JPY 129,12.
- 5) CHF/EUR 0,75.

2.3 Укажите черты валютных фьючерсных контрактов:

- 1) Заключаются на межбанковском рынке.
- 2) Заключаются на биржевом рынке.
- 3) Высокая степень ликвидности.
- 4) Заключаются на СПОТ – рынке.
- 5) Стандартизированные условия поставки.

2.4 Выберите определение девальвации национальной валюты.

- 1) Политика, направленная на регулирование структуры валютных резервов путём включения в их состав разных валют.
- 2) Изменение учётной ставки центрального банка в целях регулирования валютного курса и платёжного баланса страны.

3) Метод воздействия на курс национальной валюты путём купли – продажи государственными органами иностранной валюты.

4) Снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, международным валютным единицам, ранее к золоту.

5) Повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, международным валютным единицам, ранее к золоту.

2.5 Укажите компоненты счёта текущих операций платёжного баланса страны:

1) Торговый баланс.

2) Баланс услуг.

3) Чистые факторные доходы.

4) Приток / отток прямых инвестиций.

5) Приток / отток портфельных инвестиций.

3 Задачи.

3.1 Коммерческий банк котирует доллары по курсу USD / RUR 24,9831 – 25,0111.

1) Определите курс покупки и продажи валюты. Почему эти курсы различны?

2) Определите спред в абсолютных и относительных единицах. От чего зависит его величина?

3.2 Спот-курс на момент заключения сделки USD / RUR 24,58. Годовая процентная ставка своп на 3-месячные форвардные контракты по продаже долларов составляет 0,8%. Определите форвардные пункты и форвардный курс. Как котируются доллары: с премией или дисконтом? Почему?

3.3 Компания заключает контракт по покупке фунтов стерлингов. Курс заключения сделки 2,3 долл. Курс исполнения сделки 2,4 (2,2 долл.). Определите количество тиков и финансовый результат сделки. Тик 0,0001 долл. Цена одного тика 6,25 долл.

Контрольная работа № 7

1 Теоретические вопросы.

1.1 Ямайская валютная система

1.2 Номинальный и реальный валютный курс. Динамика курса рубля по отношению к доллару, евро на российском валютном рынке.

1.3 Девизная валютная политика, валютные интервенции.

2 Контрольные тесты.

2.1 Внутренняя конвертируемость валюты означает:

1) Свободу обмена национальных денежных единиц на иностранные, предоставляемую только резидентам.

2) Свободу обмена национальных денежных единиц на иностранные, предоставляемую только нерезидентам.

3) Отсутствие ограничений на платежи и трансферты по внешней торговле, межгосударственным переводам.

4) Отсутствие ограничений на платежи и трансферты по международным операциям, связанным с движением капитала.

5) Свободу обмена национальной денежной единицы на иностранную валюту, предоставляемую резидентам и нерезидентам.

2.2 Выберите валютные курсы, в которых представлена прямая котировка евро:

1) EUR/USD 1,11.

2) EUR/RUR 34,65.

3) GBR/EUR 1,19.

4) EUR/JPY 129,12.

5) CHF/EUR 0,75.

2.3 Продавец валютного фьючерса выигрывает, если:

1) Заключает обратную сделку.

2) Не исполняет контракт.

3) Курс продаваемой валюты остаётся неизменным.

4) Курс продаваемой валюты растёт.

5) Курс продаваемой валюты снижается.

2.4 Выберите определение ревальвации национальной валюты:

1) Политика, направленная на регулирование структуры валютных резервов путём включения в их состав разных валют.

2) Изменение учётной ставки центрального банка в целях регулирования валютного курса и платёжного баланса страны.

3) Метод воздействия на курс национальной валюты путём купли – продажи государственными органами иностранной валюты.

4) Снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, международным валютным единицам, ранее к золоту.

5) Повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, международным валютным единицам, ранее к золоту.

2.5 Укажите компоненты счёта операций с капиталом и финансовых операций платёжного баланса страны:

1) Торговый баланс.

2) Баланс услуг.

3) Чистые факторные доходы.

4) Приток / отток прямых инвестиций.

5) Приток / отток портфельных инвестиций.

3 Задачи.

3.1 Коммерческий банк котирует доллары по курсу USD / EUR 0,8999 – 0,9112:

1 По какой цене немецкая компания покупает доллары в коммерческом банке?

2 По какой цене немецкая компания обменивает доллары на евро?

3.2 USD/EUR 0,8235. Трехмесячная ставка по долларам 3%, евро 2% годовых. Определите пункты форварда, форвардный курс и годовую процентную своп - ставку по трехмесячному контракту.

3.3 Страйк – цена опциона колл на 10 тыс. евро 1,48 долл. Премия составляет 0,01 долл. за евро. Определите результат сделки для продавца контракта при ценах на спот-рынке в момент исполнения сделки 1,47; 1,48; 1,49; 1,5 долл.

Контрольная работа № 8

1 Теоретические вопросы.

1.1 Эффективный валютный курс: характеристика, расчет.

1.2 Экономическая характеристика и виды валютного рынка.

1.3 Официальные золотовалютные резервы страны. Динамика в РФ.

2 Контрольные тесты.

2.1 Укажите черты Ямайской валютной системы:

1) Обмен на золото только для конвертируемых валют.

2) Курсы валют определяются весовым содержанием золота.

3) Многовалютный стандарт.

4) Демонетизация золота.

5) Каждая страна самостоятельно выбирает режим валютного курса.

2.2 Внешняя конвертируемость валюты означает:

1) Свободу обмена национальных денежных единиц на иностранные, предоставляемую только резидентам.

2) Свободу обмена национальных денежных единиц на иностранные, предоставляемую только нерезидентам.

3) Отсутствие ограничений на платежи и трансферты по внешней торговле, межгосударственным переводам.

4) Отсутствие ограничений на платежи и трансферты по международным операциям, связанным с движением капитала.

5) Свободу обмена национальной денежной единицы на иностранную валюту, предоставляемую резидентам и нерезидентам.

2.3 Укажите факторы, влияющие на снижение курса национальной валюты:

1) Значительный рост цен в экономике.

- 2) Снижение реальной процентной ставки.
- 3) Дефляция в экономике.
- 4) Активный платёжный баланс страны.
- 5) Пассивный платёжный баланс страны.

2.4 Покупатель валютного фьючерса выигрывает, если:

- 1) Заключает обратную сделку.
- 2) Не исполняет контракт.
- 3) Курс продаваемой валюты остаётся неизменным.
- 4) Курс продаваемой валюты растёт.
- 5) Курс продаваемой валюты снижается.

2.5 Укажите последствия увеличения процентной ставки при проведении дисконтной валютной политики:

- 1) Стимулирует отток национального и иностранного капитала.
- 2) Стимулирует приток иностранного капитала.
- 3) Способствует повышению курса национальной валюты.
- 4) Способствует понижению курса национальной валюты.
- 5) Увеличивает сальдо платёжного баланса страны.

3 Задачи.

3.1 Банк котирует фунты стерлингов по курсу GBP / USD 1,8715 / 25.

- 1) По какой цене английская компания покупает доллары?
- 2) По какой цене английская компания продает доллары?

3.2 EUR/USD 0,8751 – 0,9001. Форвардные пункты на 1 месяц 0,0010 – 0,0012. Определите прямые форвардные курсы евро и доллара.

3.3 Определите форвардный курс при заключении своповой сделки. Спот– курс USD/RUR 30,002 годовые ставки в рублях 10%, долларах 5%. Первая сделка - покупка, вторая – продажа долларов. Приемлемая годовая доходность банка при совершении сделки 12%. Срок сделки 9 месяцев.

Контрольная работа № 9

1 Теоретические вопросы.

- 1.1 Равновесный валютный курс. Факторы, его определяющие.
- 1.2 Виды валютных операций: хеджирование, арбитраж, спекуляции.
- 1.3 Диверсификация валютных резервов как форма валютной политики.

2 Контрольные тесты.

2.1 Конвертируемость валюты по текущим операциям означает:

- 1 Свободу обмена национальных денежных единиц на иностранные, предоставляемую только резидентам.
- 2 Свободу обмена национальных денежных единиц на иностранные, предоставляемую только нерезидентам.

3 Отсутствие ограничений на платежи и трансферты по внешней торговле, межгосударственным переводам.

4 Отсутствие ограничений на платежи и трансферты по международным операциям, связанным с движением капитала.

5 Свободу обмена национальной денежной единицы на иностранную валюту, предоставляемую резидентам и нерезидентам.

2.2 Укажите факторы, влияющие на увеличение курса национальной валюты.

1 Значительный рост цен в экономике.

2 Увеличение реальной процентной ставки.

3 Дефляция в экономике.

4 Активный платёжный баланс страны.

5 Пассивный платёжный баланс страны.

2.3 Продавец валютного фьючерса проигрывает, если:

1 Заключает обратную сделку.

2 Не исполняет контракт.

3 Курс продаваемой валюты остаётся неизменным.

4 Курс продаваемой валюты растёт.

5 Курс продаваемой валюты снижается.

2.4 Укажите последствия снижения процентной ставки при проведении дисконтной валютной политики.

1 Стимулирует отток национального и иностранного капитала.

2 Стимулирует приток иностранного капитала.

3 Способствует повышению курса национальной валюты.

4 Способствует понижению курса национальной валюты.

5 Уменьшает сальдо платёжного баланса страны.

2.5 Первоначальный и изменившийся валютные курсы соответственно составляют: EUR/USD 1,3; EUR/USD 1,1. Это означает:

1 Изменение курса третьих валют.

2 Ревальвацию евро и доллара.

3 Девальвацию евро и доллара.

4 Девальвацию евро, ревальвацию доллара.

5 Девальвацию доллара, ревальвацию евро.

3 Задачи.

3.1 Банк котирует доллары по курсу USD / JPY 138,25 - 138,35. Определите финансовый результат банка в долларах и йенах при проведении операций:

1) Банк продает 10 млн долл. японской компании.

2) Банк выполняет заказ клиента, желающего продать 10 млн долл. против иен.

3.2 Спот- курс на момент заключения сделки USD / EUR 0,75. Годовая процентная ставка своп на 9-месячные форвардные контракты составляет 0,24%. Определите форвардные пункты и форвардный курс. Как котируются доллары: с премией или дисконтом? Почему?

3.3 Прежний и изменившийся валютный курс соответственно равен USD / EUR 0,85; 0,86. Определите процент девальвации (ревальвации) валют, выигрыша (потерь) европейских экспортеров и импортеров.

Контрольная работа № 10

1 Теоретические вопросы.

1.1 Влияние девальвации курса национальной валюты на международный обмен товарами и капиталами.

1.2 Экономическая характеристика срочного валютного рынка.

1.3 Определение международного кредита.

2 Контрольные тесты.

2.1 Конвертируемость валюты по капитальным операциям означает:

1) Свободу обмена национальных денежных единиц на иностранные, предоставляемую только резидентам.

2) Свободу обмена национальных денежных единиц на иностранные, предоставляемую только нерезидентам.

3) Отсутствие ограничений на платежи и трансферты по внешней торговле, межгосударственным переводам.

4) Отсутствие ограничений на платежи и трансферты по международным операциям, связанным с движением капитала.

5) Свободу обмена национальной денежной единицы на иностранную валюту, предоставляемую резидентам и нерезидентам.

2.2 Укажите факторы, влияющие на снижение курса национальной валюты:

1) Значительный рост цен в экономике.

2) Снижение реальной процентной ставки.

3) Дефляция в экономике.

4) Активный платёжный баланс страны.

5) Пассивный платёжный баланс страны.

2.3 Назовите последствия понижения курса национальной валюты:

1) Повышение ценовой конкурентоспособности экспорта.

2) Увеличение цен на импортную продукцию.

3) Снижение ценовой конкурентоспособности экспорта.

4) Снижение цен на импортную продукцию.

5) Стимулируется приток в страну национального и иностранного капиталов.

2.4 Покупатель валютного фьючерса проигрывает, если:

- 1) Заключает обратную сделку.
- 2) Не исполняет контракт.
- 3) Курс продаваемой валюты остаётся неизменным.
- 4) Курс продаваемой валюты растёт.
- 5) Курс продаваемой валюты снижается.

2.5 Первоначальный и изменившийся валютные курсы соответственно составляют: USD/RUR 26,0; USD/RUR 30,0. Это означает:

- 1) Изменение курса третьих валют.
- 2) Ревальвацию рубля и доллара.
- 3) Девальвацию рубля и доллара.
- 4) Девальвацию доллара, ревальвацию рубля.
- 5) Девальвацию рубля, ревальвацию доллара.

3 Задачи.

3.1 USD / EUR 1,2561 - 1,2801. Форвардные пункты сроком на 3 мес. 0,0020 – 0,0015. Определите прямые форвардные курсы доллара и евро.

3.2 Определите кросс – курсы:

- | | |
|--------------------|---------------------|
| 1) EUR/USD 1,2813; | 4) USD/CHF 0,9980; |
| 2) USD/CAD 1,2615; | 5) USD/RUR 28,3500; |
| 3) EUR/CAD? | 6) RUR/CHF? |

3.3 Спотовый курс EUR/USD 1,3 годовые процентные ставки в евро -3%, долларах – 4%. Рассчитайте форвардный курс сроком на 6 месяцев. Количество валюты 10 тыс. евро. К моменту исполнения сделки спот – курс EUR/USD 1,29. Рассчитайте результат сделки для покупателя форвардного контракта.

Контрольная работа № 11

1 Теоретические вопросы

1.1 Влияние ревальвации курса национальной валюты на международный обмен товарами и капиталами.

1.2 Режимы валютного курса. Его характеристика в РФ.

1.3 Формы международного кредита.

2 Контрольные тесты.

2.1 Укажите условия, в совокупности обеспечивающие полную конвертируемость валюты:

- 1) Конвертируемость для резидентов и нерезидентов.
- 2) Внешняя конвертируемость.
- 3) Внутренняя конвертируемость.
- 4) Конвертируемость по текущим операциям.
- 5) Конвертируемость по текущим и капитальным операциям.

2.2 Назовите последствия повышения курса национальной валюты:

- 1) Повышение ценовой конкурентоспособности экспорта.
- 2) Увеличение цен на импортную продукцию.
- 3) Снижение ценовой конкурентоспособности экспорта.
- 4) Снижение цен на импортную продукцию.
- 5) Стимулируется приток в страну национального и иностранного капиталов.

2.3 СПОТ – курс на межбанковском валютном рынке составляет EUR/USD 1,2 – 1,3. В этом случае курс продажи евро:

- 1) 1,25 долл.
- 2) 0,1 долл.
- 3) Больше 1,2 , но меньше 1,3 долл.
- 4) 1,2 долл.
- 5) 1.3 долл.

2.4 Укажите черты валютного опциона):

- 1) Является обязательством продавца (надписателя) купить или продать валюту.
- 2) Предоставляет право покупателю (держателю) исполнить сделку или отказаться от неё.
- 3) Является обязательством покупателя (держателя) купить или продать валюту.
- 4) Предоставляет право продавцу (надписателю) исполнить сделку или отказаться от неё.
- 5) Является срочной сделкой.

2.5 Первоначальный и изменившийся валютные курсы соответственно составляют: USD/RUR 30,0; USD/RUR 26,0. Это означает:

- 1) Изменение курса третьих валют.
- 2) Ревальвацию рубля и доллара.
- 3) Девальвацию рубля и доллара.
- 4) Девальвацию доллара, ревальвацию рубля.
- 5) Девальвацию рубля, ревальвацию доллара.

3 Задачи.

3.1 Номинальный курс EUR/RUR 42,0506. Уровень инфляции за год в еврозоне 2%, в РФ – 10%:

- 1) Рассчитайте реальный курс евро.
- 2) Как следует изменить номинальный курс евро для восстановления внешнеторговых пропорций?
- 3) Сравните номинальные курсы рубля до и после изменения.

3.2 Определите кросс – курсы при условиях:

- 1) USD/CHF 0,9803
- 4) USD/EUR 0,9105

- 2) USD/RUR 29,0832
- 3) CHF/RUR?

- 5) GBP/USD 1,8603
- 6) EUR/GBP?

3.3 Спотовый курс USD/EUR 0,8500. Годовые процентные ставки в долларах 6%, евро 4%. Срок форвардного контракта 6 месяцев. Определите своп - ставку, форвардный курс, годовую процентную своп - ставку.

Контрольная работа № 12

1 Теоретические вопросы.

- 1.1 Демонетизация золота: характеристика, этапы.
- 1.2 Девальвация валютного курса: характеристика, измерение
- 1.3 Международный валютный фонд: функции, участие России.

2 Контрольные тесты.

2.1 Номинальный валютный курс – это:

- 1) Обменный курс валют, действующий в настоящий момент времени на валютном рынке страны.
- 2) Валютный курс, скорректированный с учётом уровня инфляции в странах валют.
- 3) Валютный курс, определяемый отношением стоимостей одготипных «корзин» товаров и услуг двух стран, выраженных в национальных валютах.
- 4) Валютный курс, при котором величина спроса на иностранную валюту соответствует величине её предложения.
- 5) Валютный курс, устанавливаемый центральной валютной биржей страны, по которому совершаются правительственные расчёты с внешним миром.

2.2 Операция по обмену валюты, осуществляемая по согласованному курсу сегодня, со сроком окончательного расчёта на второй рабочий день со дня заключения сделки, является:

- 1) Сделкой СПОТ.
 - 2) Форвардной сделкой.
 - 3) Фьючерсной сделкой.
 - 4) Свop – сделкой.
 - 5) Опционом.
- 2.3 Укажите черты валютных фьючерсных контрактов:

- 1) Заключаются на межбанковском рынке.
- 2) Заключаются на биржевом рынке.
- 3) Высокая степень ликвидности.
- 4) Заключаются на СПОТ – рынке.
- 5) Стандартизированные условия поставки.

2.4 Опцион покупателя (колл – опцион):

- 1) Даёт право его владельцу купить актив в будущем.
- 2) Обязывает его владельца купить актив в будущем.

- 3) Даёт право его владельцу продать актив в будущем.
- 4) Обязывает его владельца продать актив в будущем.
- 5) Даёт право его владельцу купить актив на условиях немедленной поставки.

2.5 Первоначальный и изменившийся валютные курсы соответственно составляют: EUR/USD 1,1; EUR/USD 1,3. Это означает:

- 1) Изменение курса третьих валют.
- 2) Ревальвацию евро и доллара.
- 3) Девальвацию евро и доллара.
- 4) Девальвацию евро, ревальвацию доллара.
- 5) Девальвацию доллара, ревальвацию евро.

3 Задачи.

3.1 Коммерческий банк котирует доллары по курсу USD/RUR 29,0102 – 29,5685:

- 1) Назовите курс покупки и продажи долларов.
- 2) Рассчитайте курсы покупки и продажи рубля.

3.2 Годовая процентная своп – ставка составляет -0,1%. Спот – курс EUR/USD 1,3500. Рассчитайте своп – ставку и форвардный курс при заключении форвардного контракта сроком на 9 мес.

3.3 Покупатель приобрел опцион пут на 1000 ф. ст. Цена опциона 50 долл. Цена страйк 1,5 долл. Рассчитайте внутреннюю и срочную стоимость опциона при ценах на спот - рынке в момент исполнения сделки: 1; 1,48; 1,5; 2 долл.

Контрольная работа № 13

1 Теоретические вопросы.

- 1.1 Спрос и предложение на рынке золота.
- 1.2 Ревальвация валютного курса: характеристика, измерение.
- 1.3 Европейская валютная интеграция.

2 Контрольные тесты.

2.1 Реальный валютный курс – это:

- 1) Обменный курс валют, действующий в настоящий момент времени на валютном рынке страны.
- 2) Валютный курс, скорректированный с учётом уровня инфляции в странах валют.
- 3) Валютный курс, определяемый отношением стоимостей однотипных «корзин» товаров и услуг двух стран, выраженных в национальных валютах.
- 4) Валютный курс, при котором величина спроса на иностранную валюту соответствует величине её предложения.

5) Валютный курс, устанавливаемый центральной валютной биржей страны, по которому совершаются правительственные расчёты с внешним миром.

2.2 СПОТ – курс на межбанковском валютном рынке составляет USD/RUR 26,50 – 26,80. В этом случае курс покупки доллара:

- 1) 26,80 руб.
- 2) 26,50 руб.
- 3) 0,30 руб.
- 4) 26,65 руб.
- 5) Больше 26,50 , но меньше 26,80 руб.

2.3 Опцион продавца (пут – опцион):

- 1) Даёт право его владельцу купить актив в будущем.
- 2) Обязывает его владельца купить актив в будущем.
- 3) Даёт право его владельцу продать актив в будущем.
- 4) Обязывает его владельца продать актив в будущем.
- 5) Даёт право его владельцу купить актив на условиях немедленной поставки.

2.4 Опцион покупателя (колл – опцион):

- 1) Обязывает продавца (надписателя) продать актив на условиях немедленной поставки.
- 2) Даёт право его покупателю (надписателю) продать актив в будущем.
- 3) Даёт право его покупателю (надписателю) купить актив в будущем.
- 4) Обязывает его покупателя (надписателя) продать актив в будущем.
- 5) Обязывает его покупателя (надписателя) купить актив в будущем.

2.5 Первоначальный и изменившийся валютные курсы соответственно составляют: EUR/USD 1,3; EUR/USD 1,1. Это означает:

- 1) Изменение курса третьих валют.
- 2) Редевальвацию евро и доллара.
- 3) Девальвацию евро и доллара.
- 4) Девальвацию евро, редевальвацию доллара.
- 5) Девальвацию доллара, редевальвацию евро.

3 Задачи.

3.1 Валютные курсы базисного и отчетного периода соответственно составляют:

- 1) USD/RUR 28,9531; 29,3652,
- 2) EUR/RUR 44,5311; 44,0011.

Рассчитайте стоимость валютной корзины базисного и отчетного периода. (55% USD +45% EUR).

3.2 Спот – курс GBP/USD 1,9601-2,0102. Форвардные пункты сроком на 3 месяца составляют 0,0010-0,0080.

Определите прямые форвардные курсы покупки и продажи фунта стерлингов и доллара.

3.3 Страйк – цена опциона пут на 20 тыс. евро 1,48 долл. Премия составляет 0,01 долл. за евро. Определите результат сделки для продавца контракта при ценах на спот - рынке в момент исполнения сделки 1,44; 1,46; 1,48; 1,5 долл.

Контрольная работа № 14

1 Теоретические вопросы.

1.1 Фиксированный валютный курс: характеристика, виды.

1.2 Биржевой валютный рынок: определение, сделки.

1.3 Управление официальными золотовалютными резервами страны.

2 Контрольные тесты.

2.1 Паритетный валютный курс – это:

1) Обменный курс валют, действующий в настоящий момент времени на валютном рынке страны.

2) Валютный курс, скорректированный с учётом уровня инфляции в странах валют.

3) Валютный курс, определяемый отношением стоимостей однотипных «корзин» товаров и услуг двух стран, выраженных в национальных валютах.

4) Валютный курс, при котором величина спроса на иностранную валюту соответствует величине её предложения.

5) Валютный курс, устанавливаемый центральной валютной биржей страны, по которому совершаются правительственные расчёты с внешним миром.

2.2 СПОТ – курс на межбанковском валютном рынке составляет USD/RUR 26,50 – 26,80. В этом случае курс продажи доллара:

1) 26,80 руб.

2) 26,50 руб.

3) 0,30 руб.

4) 26,65 руб.

5) Больше 26,50 , но меньше 26,80 руб.

2.3 Опцион покупателя (колл – опцион):

1) Обязывает продавца (надписателя) продать актив на условиях немедленной поставки.

2) Даёт право его продавцу (надписателю) продать актив в будущем.

3) Даёт право его продавцу (надписателю) купить актив в будущем.

4) Обязывает его продавца (надписателя) продать актив в будущем.

5) Обязывает его продавца (надписателя) купить актив в будущем.

2.4 Первоначальный и изменившийся валютные курсы соответственно составляют: USD/RUR 26,0; USD/RUR 30,0. Это означает:

- 1) Изменение курса третьих валют.
- 2) Ревальвацию рубля и доллара.
- 3) Девальвацию рубля и доллара.
- 4) Девальвацию доллара, ревальвацию рубля.
- 5) Девальвацию рубля, ревальвацию доллара.

2.5 Укажите виды предложения на рынке золота:

- 1) Первичного металла.
- 2) Фабрикационное.
- 3) Инвестиционное.
- 4) Государственное.
- 5) Вторичного металла.

3 Задачи.

3.1 Российская фирма – экспортер ожидает через три месяца поступления 500 тыс. долларов. В целях хеджирования заключает форвардную сделку на продажу через 3 месяца 500 тыс. долларов по цене 25,34 рубля. Определите финансовый результат фирмы как экспортера и продавца валюты при спот-курсах на момент исполнения сделки:

- 1) USD / RUR 25,55;
- 2) USD / RUR 24,94.

3.2 Компания заключает контракт по продаже фунтов стерлингов. Курс заключения сделки 2,0102 долл. Курс исполнения сделки 2,0110. Определите количество тиков и финансовый результат сделки. Тик 0,0001 долл. Цена 1 тика 6,25 долл.

3.3 Прежний и изменившийся валютный курс равен EUR/RUR 40,0506; 42,1112. Определите процент девальвации (ревальвации) валют, выигрыша (потерь) российских экспортеров и импортеров.

Контрольная работа № 15

1 Теоретические вопросы.

1.1 Плавающий валютный курс: характеристика, виды.

1.2 Межбанковский валютный рынок: определение, сделки.

1.3 Валютные ограничения по текущим и капитальным операциям.

2 Контрольные тесты.

2.1 Равновесный валютный курс – это:

1) Обменный курс валют, действующий в настоящий момент времени на валютном рынке страны.

2) Валютный курс, скорректированный с учётом уровня инфляции в странах валют.

3) Валютный курс, определяемый отношением стоимостей однотипных «корзин» товаров и услуг двух стран, выраженных в национальных валютах.

4) Валютный курс, при котором величина спроса на иностранную валюту соответствует величине её предложения.

5) Валютный курс, устанавливаемый центральной валютной биржей страны, по которому совершаются правительственные расчёты с внешним миром.

2.2 СПОТ – курс на межбанковском валютном рынке составляет EUR/USD 1,2 – 1,3. В этом случае курс покупки евро:

- 1) 1,25 долл.
- 2) 0,1 долл.
- 3) Больше 1,2 , но меньше 1,3 долл.
- 4) 1,2 долл.
- 5) 1,3 долл.

2.3 Опцион продавца (пут – опцион):

1) Обязывает продавца (надписателя) продать актив на условиях немедленной поставки.

2) Даёт право его продавцу (надписателю) продать актив в будущем.

3) Даёт право его продавцу (надписателю) купить актив в будущем.

4) Обязывает его продавца (надписателя) продать актив в будущем.

5) Обязывает его продавца (надписателя) купить актив в будущем.

2.4 Укажите формы спроса на рынке золота:

- 1) На первичный металл.
- 2) Фабрикационный.
- 3) Инвестиционный.
- 4) Государственный.
- 5) На вторичный металл.

2.5 Какие экономические сделки фиксируются по кредиту платёжного баланса страны (являются источником иностранной валюты)?

- 1) Экспорт товаров и услуг.
- 2) Импорт товаров и услуг.
- 3) Инвестиции резидентов за рубежом.
- 4) Инвестиции нерезидентов в данной стране.
- 5) Получение иностранных кредитов и займов.

3 Задачи.

3.1 Банк котирует доллары по цене USD/EUR 0,8501 – 0,8600

- 1) По какой цене компания покупает евро?
- 2) По какой цене компания продает евро?
- 3) По каким ценам банк покупает и продает доллары?

3.2 Рассчитайте кросс курсы:

- 1) USD/RUR 30,0102;
- 4) GBP/USD 2,0111;

- 2) USD/EUR 0,8511;
3) EUR/RUR ?

- 5) USD/RUR 30,1111;
6) RUR/GBP ?

3.3 Банк проводит своповую операцию. Первая сделка – покупка долларов. Определите форвардный курс продажи долларов. Спотовый курс USD/RUR 29,00, годовые ставки в долларах – 5%, рублях -15%. Приемлемая доходность 8% годовых. Срок сделки 6 месяцев.

Графики и формулы

Расчет реального и номинального валютного курса

$$E_r = E_n \frac{ip_{\delta}}{ip_B}, \quad (1)$$

$$E_n = E_r \frac{ip_B}{ip_{\delta}}, \quad (2)$$

где: E_r – реальный валютный курс;
 E_n – номинальный валютный курс;
 ip_{δ} – индекс внутренних цен котируемой валюты (базы);
 ip_B – индекс внутренних цен котирующей валюты.

Расчет эффективного валютного курса

$$i_E = \sum_{i=1}^n i_i d_i, \quad (3)$$

$$K = \sum_{i=1}^n BK_i d_i, \quad (4)$$

$$i_i = \frac{K_1}{K_2}, \quad (5)$$

где: i_E – индекс эффективного валютного курса;
 i_i – индекс курса национальной валюты;
 d_i – удельный вес иностранной валюты в валютной корзине;
 k_1 – курс национальной валюты в отчетном периоде;
 k_2 – курс национальной валюты в базовом периоде;
 n – количество валют в корзине;
 k – стоимость валютной корзины;
 BK_i – курс иностранной валюты, входящей в корзину.

Определение форвардного курса при заключении форвардных контрактов

$$FR = SR + СВОП, \quad (6)$$

$$CBOП = SR(r_b - r_o) \frac{t}{360}, \quad (7)$$

$$i_f = \frac{CBOП}{SR} \frac{360}{t} 100\%, \quad (8)$$

где FR – форвардный курс;

SR – спотовый курс;

$CBOП$ – спотовая ставка (форвардные пункты). Если $CBOП > 0$, валюта котируется с премией, $CBOП < 0$ – с дисконтом;

r_o – годовая процентная ставка котирующей валюты;

r_b – годовая процентная ставка котируемой валюты (базы);

t – срок форвардного контракта в днях;

i_f – годовая процентная своп-ставка.

$$FR = SR \frac{1 + r_{bn} \frac{t}{360}}{1 + r_n \frac{t}{360}}, \quad (9)$$

где r_{bn} – годовая процентная ставка на межбанковском внутреннем;

r_n – годовая процентная ставка либор на международном межбанковском рынке.

Определение результата при исполнении форвардного (фьючерсного) контракта

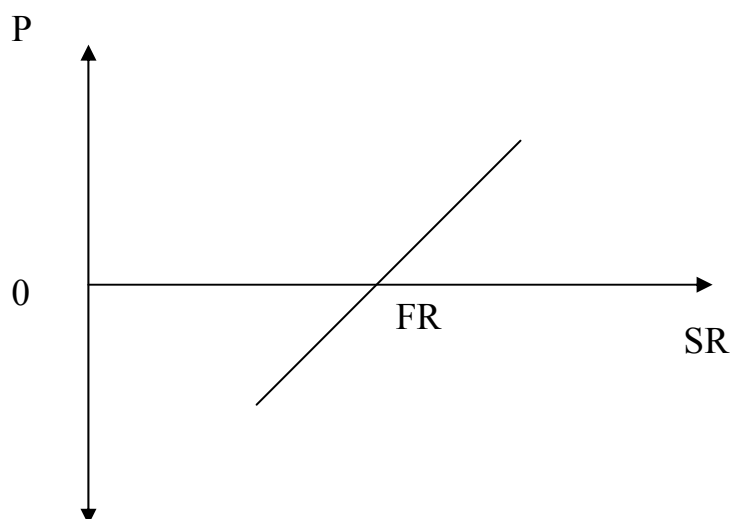
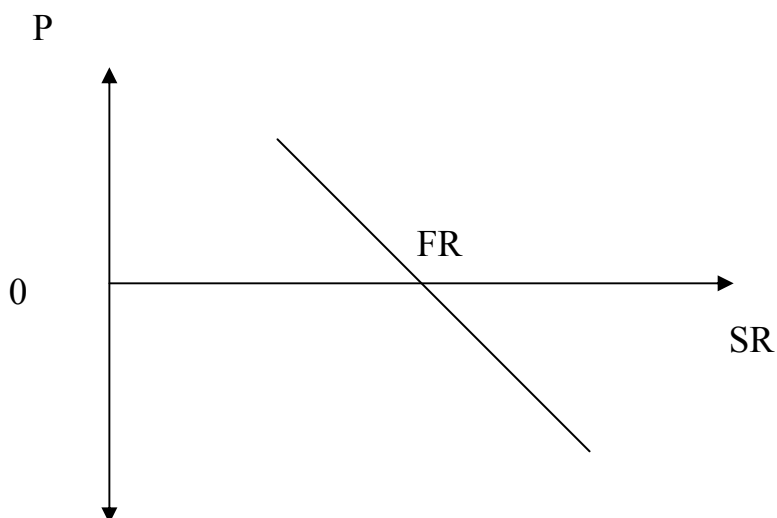


Рисунок 1 - Доход покупателя форвардного (фьючерсного) контракта¹

¹ Все приводимые рисунки являются графическим изображением срочных контрактов, логически следующим из их определения. Приводятся без ссылок в силу их общеизвестности. одно из ранних упоминаний в русскоязычной учебной литературе – Ценные бумаги. Учебник. Под ред. В.И. Колесникова, В.С. Торкановского. – М.: Финансы и статистика, 1998. - С.155-159



SR – курс валюты на спот – рынке к моменту исполнения сделки;
 FR – валютный курс, зафиксированный в контракте;
 P – результат сделки. Если $P > 0$ – доход; $P < 0$ = убыток

Рисунок 2 - Доход продавца форвардного (фьючерсного) контракта

$$P = \Delta R \cdot K, \quad (10)$$

где: K – количество валюты в контракте,
 ΔR - разница между валютным курсом, зафиксированным в контракте и спотовым курсом на момент исполнения сделки.

Таблица 1 - Конструкция фьючерсного контракта (Спецификация фьючерсов биржи СМЕ в Чикаго. Электронное подразделение Глобекс).²

Валюта	Количество валюты в контракте	Тик (долл)	Цена 1 тика (долл)
CHF	125000	0,0001	12,5
GBP	62500	0,0001	6,25
CAD	100000	0,0001	10
AUD	100000	0,0001	10
JPY	12500000	0,000001	12,5
RUR	2500000	0,00001	25
EUR	125000	0,0001	12,5

Примечание:
 CHF – швейцарский франк;

² Фьючерсы на валюту. Описание фьючерсных контрактов – www.procapital.ru

CAD – канадский доллар;
 GBP – фунт стерлингов;
 AUD – австралийский доллар;
 JPY – японская Йена;
 RUR – российский рубль;
 EUR – евро;
 USD – доллар США;
 Тик – минимальное изменение цены валюты в долларах.

Таблица 2 – Конструкция валютного фьючерсного контракта (Спецификация фьючерсов срочного рынка ММВБ)³

Валютная пара	Количество валюты в контракте	Тик	Цена 1 тика
EUR/RUR	1000 EUR	0,0001 RUR	0,1 RUR
USD/RUR	1000 USD	0,0001 RUR	0,1 RUR
EUR/USD	1000 EUR	0,0001 USD	0,1 USD

Определение результата при заключении опционной сделки (колл-опцион)

Функция дохода колл-опциона

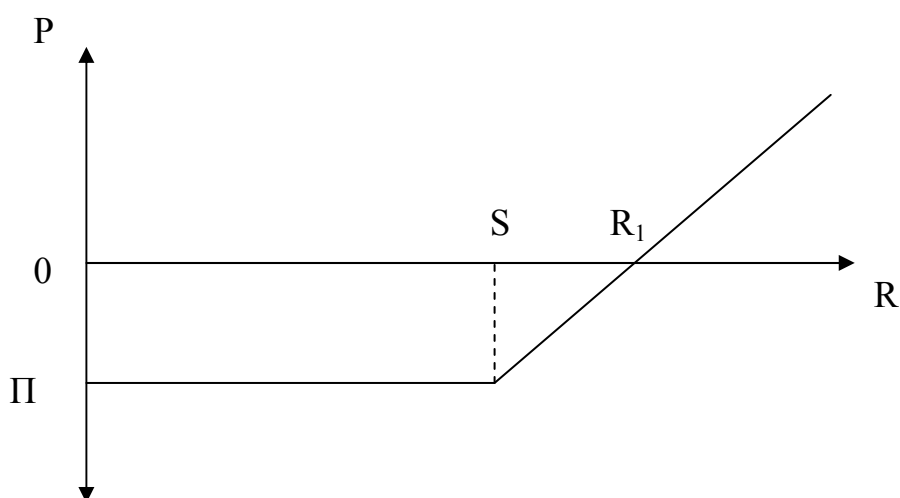
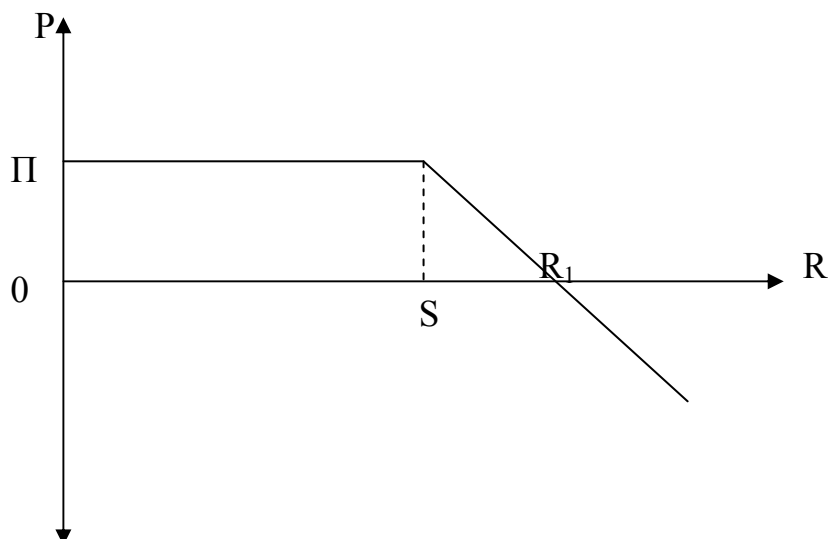


Рисунок 3 - Функция дохода покупателя колл – опциона

³ Сегмент валютных фьючерсов – www.micex.ru



P – доход или убыток покупателя (продавца) опциона

R – спотовый валютный курс

Π – премия опциона (цена покупки опциона)

S – валютный курс, зафиксированный в контракте (страйк- курс)

Рисунок 4 - Функция дохода продавца колл - опциона

$$R_1 = S + \frac{\Pi}{K}, \quad (11)$$

где R_1 – рыночный спотовый курс, при которой доход опциона равна 0;
 K – количество валюты, зафиксированное в контракте.

$$P_{\text{пок}} = (R - S) \cdot K - \Pi, \quad (12)$$

$$P_{\text{пр}} = (S - R) \cdot K + \Pi, \quad (13)$$

где $P_{\text{пок}}$ – доход (убыток) покупателя колл – опциона (срочная стоимость опциона), если сделка совершается ($R > S$). В случае отказа от сделки ($R < S$) покупатель получает убыток, равный премии ($D_{\text{пок}} = \Pi$)

$(R - S) \cdot K$ - внутренняя стоимость опциона, если сделка совершается ($R > S$). В случае отказа от сделки ($R < S$) внутренняя стоимость равно 0

$P_{\text{пр}}$ - доход (убыток) продавца колл - опциона, если сделка совершается ($R > S$). В случае отказа от сделки ($R < S$) продавец получает доход, равный премии ($P_{\text{пр}} = \Pi$).

Определение результата при заключении опционной сделки (пут – опцион)

Функции дохода пут-опциона

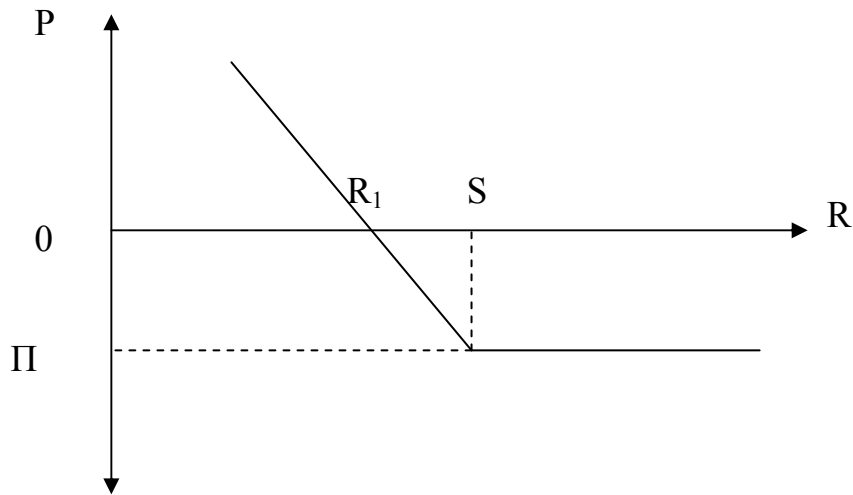


Рисунок 5 - Функция дохода покупателя пут-опциона

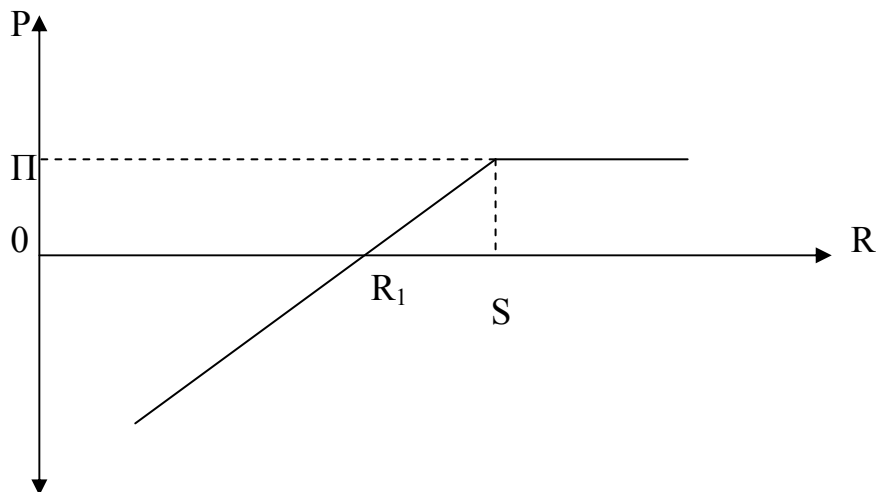


Рисунок 6 - Функция дохода продавца пут-опциона

$$R_1 = S - \frac{\Pi}{K}, \quad (14)$$

$$P_{\text{пок}} = (S - R) \cdot K - \Pi, \quad (15)$$

$$P_{\text{пр}} = (R - S) \cdot K + \Pi, \quad (16)$$

где $P_{\text{пок}}$ – доход (убыток) покупателя пут – опциона (срочная стоимость), если сделка совершается ($R < S$). В случае отказа от сделки ($R > S$) покупатель получает убыток, равный премии ($P_{\text{пок}} = \Pi$);

$(S - R) \cdot K$ - внутренняя стоимость опциона, если сделка совершается ($R < S$). В случае отказа от сделки ($R > S$) внутренняя стоимость опциона равна 0;

P_{np} – доход (убыток) продавца пут – опциона, если сделка совершается ($R < S$). В случае отказа от сделки ($R > S$) продавец получает доход, равный премии ($P_{np} = \Pi$).

Расчет форвардного курса при заключении своп – сделки

$$FR_T = SR + \text{СВОП} = SR \frac{1 + r_B \frac{t}{360}}{1 + r_6 \frac{t}{360}}, \quad (17)$$

$$\text{СВОП} = FR_T - SR = SR \frac{(r_B - r_6) \frac{t}{360}}{1 + r_6 \frac{t}{360}}, \quad (18)$$

$$i_f = \frac{\text{СВОП}}{SR} \frac{360}{t} 100\% = \frac{r_B - r_6}{1 + r_6 \frac{t}{360}} \cdot 100\%, \quad (19)$$

$$FR_{\text{пок}} = FR_T \left(1 - i \frac{t}{360}\right), \quad (20)$$

$$FR_{\text{пр}} = FR_T \left(1 + i \frac{t}{360}\right), \quad (21)$$

где: FR_T - теоретический форвардный курс валюты;

SR – спотовый курс валюты;

r_B – годовая процентная ставка котирующей валюты;

r_6 – годовая процентная ставка котируемой валюты (базы);

t – срок контракта в днях;

i_f – годовая процентная ствоп-ставка;

$FR_{\text{пок}}$ – форвардный курс покупки валюты;

$FR_{\text{пр}}$ – форвардный курс продажи валюты;

i - годовая норма доходности банка по своповой сделке

Расчет уровня девальвации и ревальвации валют

$$D_1(P_1) = \frac{\Delta K}{K_c}, \quad (22)$$

$$D_2(P_2) = \frac{\Delta K}{K_H}, \quad (23)$$

$$\Delta K = |K_H - K_c|, \quad (24)$$

где $D_1(P_1)$ - процент (коэффициент) девальвации (ревальвации) валюты в прямой котировке;

$D_2(P_2)$ - процент (коэффициент) девальвации (ревальвации) валюты в обратной котировке;

K_n – изменившийся курс валюты в прямой котировке;

K_c – первоначальный курс валюты в прямой котировке.

Вопросы к зачету по курсу «Международные валютно-кредитные отношения»

- 1 Валютная система, ее элементы
- 2 Определение валюты, виды валют.
- 3 Конвертируемость валют, условия конвертируемости.
- 4 Валютная система золотого стандарта.
- 5 Валютная система золотодевизного стандарта.
- 6 Бреттон-Вудская валютная система.
- 7 Ямайская валютная система.
- 8 Европейская валютная интеграция.
- 9 Демонетизация золота.
- 10 Предложение на рынке золота, его структура.
- 11 Спрос на рынке золота. Накопленные запасы.
- 12 Валютный курс, его виды.
- 13 Номинальный и реальный валютный курс.
- 14 Равновесный валютный курс. Факторы, на него влияющие.
- 15 Изменение валютного курса и международный обмен товарами и капиталом.
- 16 Валютный рынок: функции и классификация.
- 17 Валютная позиция и риски банков при валютных операциях.
- 18 Спот-операции на банковском валютном рынке.
- 19 Форвардные валютные операции, их особенности.
- 20 Спот-курс и форвардный валютный курс. Премия и дисконт.
- 21 Своп-контракты на валютном рынке. Цели и особенности.
- 22 Валютные фьючерсы. Эффективность фьючерсных сделок.
- 23 Валютные опционы. Их виды.
- 24 Рыночное и государственное валютное регулирование.
- 25 Формы валютной политики.
- 26 Дисконтная (учетная) валютная политика.
- 27 Девизная политика. Валютные интервенции.
- 28 Диверсификация валютных резервов.
- 29 Девальвация и ревальвация валютных курсов.
- 30 Регулирование режима валютных курсов.
- 31 Валютные ограничения по текущим операциям.
- 32 Валютные ограничения по капитальным операциям.
- 33 Платежный баланс: принципы построения.
- 34 Счет текущих операций.
- 35 Счет операций с капиталом и финансовых операций.
- 36 Факторы, влияющие на платежный баланс.
- 37 Международный кредит как экономическая категория.
- 38 Формы международного кредита.
- 39 Международный валютный фонд. Статус и кредитная политика.
- 40 Группа Всемирного банка. Международный банк реконструкции и развития.
- 41 Европейский банк реконструкции и развития.
- 42 Европейский инвестиционный банк.

Список литературы

Официальные документы

- 1 Гражданский кодекс РФ. Ч. I и II.
- 2 Таможенный кодекс РФ (новая редакция). – М., 2004.
- 3 О валютном регулировании и валютном контроле: Федеральный закон от 10.12.2003 г. № 173-ФЗ.

Основная литература

- 1 Авагян Г. Я., Вешкин Ю. Г. Международные валютно-кредитные отношения: Учебник.-М.: Инфра – М, 2011.
- 2 Гусаков Н. Г., Белова И.Н. Международные валютно-кредитные отношения: Учебник. - М.: Инфра – М, 2011.
- 3 Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л. Н. Красавиной. – М.: Финансы и статистика, 2006.
- 4 Огневцев С. Б., Мовсесян Л. Г. Международные валютно-кредитные отношения: Учебник. – М.: Инфра –М., 2006.
- 5 Таможенное дело: Учебное пособие / Под ред. В. Ф. Салийчука. – Курган: КГУ, 2007.

Дополнительная учебная литература

- 1 Внешняя торговля: таможенные аспекты регулирования / Под ред. В. Ф. Салийчука. – Курган: КГУ, 2005.
- 2 Карелин В. С. Международные валютно-кредитные отношения. – М.: Дашков и К, 2005.
- 3 Международные экономические отношения: Учебник / Под ред. А.М. Евдокимова и др. – М.: ТК Велби, 2003.
- 4 Международные экономические отношения: Учебник / Под ред. И. П. Фаминского. – М.: Экономий, 2004.
- 5 Моисеев С. Р. Международные валютно-кредитные отношения: Учебное пособие. – М.: Дело и сервис, 2003.
- 6 Таможенное регулирование внешнеторговых операций: Учебное пособие / Под ред. В.Ф.Салийчука. – Курган: КГУ, 2004.
- 7 Шмырева А. И. и др. Международные экономические отношения: Учебное пособие.- СПб: Питер, 2002.

Периодические издания

Вопросы экономики. Мировая экономика и международные отношения. Российская газета. Российский внешнеэкономический бюллетень. Российский экономический журнал. Финансовые известия. Эксперт. Экономика и жизнь.

Методические материалы

- 1 Шелкова И.А. Международные валютно-кредитные отношения: Практикум по курсу. – Курган: Изд-во КГУ, 2008.

Шелкова Ирина Александровна

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Задания для организации самостоятельной работы студентов
и выполнения контрольных работ

Методические материалы
для студентов заочной формы обучения специальностей
080115 «Таможенное дело»,
036401 «Таможенное дело»,
100700 «Торговое дело» (профиль «Коммерция»)

Редактор Е.А. Устюгова

Подписано к печати	Формат 60x84 1/16	Бумага тип. № 1
Печать трафаретная	Усл. печ. л. 2,5	Уч.- изд. л. 2,5
Заказ	Тираж 80	Цена свободная

РИЦ Курганского государственного университета.
640669 г. Курган, ул. Гоголя, 25.
Курганский государственный университет.