

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Курганский государственный университет

Кафедра «Финансы и кредит»

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Методические указания
к проведению практических занятий
и организации самостоятельной работы для студентов
специальности 080105.65 «Финансы и кредит»
со специализацией «Банковское дело»
(очной и заочной форм обучения)

Курган 2012

Кафедра: «Финансы и кредит»

Дисциплина: «Международные валютно-кредитные отношения»
(специальность 080105.65)

Составила: канд. экон. наук, доцент

Н.Я.Чепелюк

Утверждены на заседании кафедры «Финансы и кредит» «26» января 2012г.

Рекомендованы методическим советом университета «24» февраля 2012г.

1. Общие положения

Предметом международных валютно-кредитных отношений как теоретической дисциплины является изучение фундаментальных и научно-технических проблем валютного курса, международной валютной ликвидности, платежного баланса, международного кредита.

Изучение дисциплины «Международные валютно - кредитные отношения» начинается студентами после подготовки в области экономических дисциплин: «Экономическая теория», «Мировая экономика», «Международные экономические отношения», «Деньги, кредит, банки», «Финансы», «Инвестиции», «Рынок ценных бумаг». Знание студентами указанных дисциплин является условием успешного изучения курса «Международные валютно- кредитные отношения».

2. Содержание и структура дисциплины

Таблица 1

Наименование тем	Количество часов очной формы			
	Всего	Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
1. Международные валютные отношения и валютная система	20	4	2	14
2. Роль золота в мировой валютной системе	12	2	2	8
3. Валютный курс. Валютные рынки. Валютные операции	30	4	4	22
4. Международные расчеты	20	4	2	14
5. Балансы международных расчетов	15	2	2	11
6. Международный кредит	20	4	2	14
7. Мировой рынок ссудных капиталов. Рынок евровалют и еврозаймов	20	4	2	14
8. Валютные риски и методы их страхования	12	2	-	10
9. Валютная политика и ее формы	12	4	-	8

10. Международные валютно-кредитные и финансовые организации	14	2	-	12
Подготовка к зачету	10	-	-	10
Итого	185	32	16	137

3. Планы практических и семинарских занятий

Тема 1. Международные валютные отношения и валютная система Занятие 1 (2 часа)

Термины и понятия

Валютная система. Валютный порядок. Мировая, национальная и региональная валютные системы. Валюта. Резервная валюта. Конвертируемость валюты. Валютный паритет. Золотой стандарт.

Вопросы для обсуждения на практическом занятии

1. Сущность мировой валютной системы и ее ключевых элементов.
2. Парижская валютная система: основные идеи конференции и причины, по которым они не были реализованы.
3. Генуэзская валютная система: принципы организации; причины краха.
4. Бреттон-Вудская валютная система: положения, предложения Дж.М. Кейнса и Г.Д. Уайта, основные причины кризиса и краха.
5. Характеристика современной валютной системы и ее основных элементов. Основные проблемы мировой валютной системы на современном этапе.
6. Характеристика основных этапов европейской валютной интеграции.

Темы сообщений и докладов

1. Теория оптимального валютного пространства как основа введения евро.
2. Проблемы и перспективы расширения зоны евро.
3. Сравнительная оценка планов Вернера и Делора по реформированию европейской валютной системы.

Тема 2. Роль золота в мировой валютной системе Занятие 2 (2 часа)

Термины и понятия

Рынок золота. Золотой пул. «Золотые точки». Валютные ценности. Тезаврация золота. Аффинаж. Лигатура.

Вопросы для обсуждения на практическом занятии

1. Изменение роли золота в современной мировой валютной системе.
2. Характеристика основных рынков золота.
3. Особенности ценообразования на рынке драгметаллов. Факторы, влияющие на цену золота.
4. Состояние золотодобычи и рынка золота в России.

Темы сообщений и докладов

1. Распределение официальных золотых запасов между государствами, их периодическое перераспределение.
2. Особенности техники проведения операций с золотом.
3. Рынки золота, их виды и особенности организационной структуры.

Тема 3. Валютный курс. Валютные рынки. Валютные операции Занятия 3-4 (4 часа)

Термины и понятия

Валютный курс. Волатильность валютного курса. Валютная котировка. Номинальный валютный курс. Официальный номинальный валютный курс. Реальный валютный курс. Номинальный эффективный валютный курс. Реальный эффективный валютный курс. Множественность валютных курсов. Валютный режим. Валютный коридор. Оптимальный равновесный валютный курс. Паритет покупательной способности. Спекулятивная атака. Девальвация валюты. Ревальвация валюты. Эффект Фишера. Маркет-мейкер (market-maker). Маркет-тейкер (market-taker). Спот-сделка. Форвардный контракт. Валютный и валютнообменный своп. Валютный опцион. Валютный арбитраж.

Вопросы для обсуждения на практическом занятии

1. Основные положения, достоинства и недостатки теорий регулирования валютного курса (теории абсолютного паритета покупательной способности; теории относительного паритета покупательной способности; теории общего равновесия).
2. Современное состояние мирового валютного рынка. Отчет BIS (Банка международных расчетов) о тенденциях развития мирового валютного рынка.
3. Становление валютного рынка в России; его особенности и перспективы развития.

Темы сообщений и докладов

1. Фундаментальный и технический анализ в прогнозировании валютных курсов.
2. Организация работы валютной биржи. Порядок проведения валютных торгов.

3. Рынок ФОРЕКС и технология участия коммерческих банков, юридических и физических лиц.

Задачи

Задача 1. Известны следующие курсы валют:

Валюты	Покупка	Продажа
GBP / USD	1,8854	1,8870
USD / RUR	26,36	26,96

Определите кросс-курс покупки и продажи фунта стерлингов к рублю.

Задача 2. На основе приведенных ниже котировок рассчитайте величину маржи и спреда:

Валюта	Покупка	Продажа
EUR / USD	1,3350	1,3450
GBP / CHF	0,3850	0,4100

Задача 3. На основе следующих данных определить курс, по которому клиент банка в Париже сможет купить японские йены за евро. Какую сумму евро клиент должен уплатить банку, если сумма сделки 300 млн IPY.

Котировки валют:

Валюта	Покупка	Продажа
USD / EURO	0,7400	0,7450
EURO / IPY	156,50	164,50

Задача 4. «МДМ-банк» объявил следующие котировки валют:

Валюта	Покупка	Продажа
USD / RUR	29,58	29,85
EUR / RUR	39,75	40,20

Определите кросс-курс покупки и продажи доллара США к евро.

Задача 5. Английская компания выходит на международный рынок в поисках поставщика. Потенциальным поставщиком является швейцарская фирма, оплата контракта производится в швейцарских франках (CHF). Потребность компании – покупателя составляет 500 ед. за календарный месяц. Однако при заключении договора должно быть отмечено, что поставщик достигает этого уровня на 3-й месяц после начала производства на основе последовательного удвоения производства и отгрузки товара за предыдущий месяц.

Цена единицы товара составляет 247,5 CHF. Оплата каждой партии товара производится через 6 дней после отгрузки. Контракт между покупателем и поставщиком подписан в начале января. Производство началось немедленно. Отгрузка происходила 20 января, 16 февраля, 23 марта. Посчитать издержки компании в случае заключения форвардных контрактов, если имеется информация о форвардных курсах.

Таблица 2

Дата	Spot, GBP/ CHF	1 месяц	2 месяц	3 месяц
02.01	3,73 – 3,74	3-2	6-5	9-8
26.01	3,72-3,73	3-4	6-7	9-10
22.02	3,70-3,71	2-3	6-5	8-9
29.03	3,69-3,70	3-2	6-7	10-12

Задача 6. Заключён контракт на поставку химикатов между японской компанией (Покупатель) и английской компанией (Продавец). Сумма контракта - 43 млн IPY. Объем поставки - 1 000 тонн.

Цена: 43 тыс. IPY за 1 тонну,

две отгрузки - в июле (1/2) и августе (1/2).

Срок действия контракта: с мая по ноябрь.

Платежи: 95% стоимости предъявленной предварительной фактуры;

5% против окончательной фактуры, показывающей окончательный вес.

Покупатель финансирует сделку посредством безотзывного аккредитива.

Бенефициар осуществляет покрытие валютного риска посредством форвардных контрактов следующим образом:

- 1) заключение двух форвардных контрактов из расчёта стоимости каждой отгрузки 500 тонн;
- 2) после представления документов перекрыты любые различия между суммами форвардных контрактов и фактически заявленными суммами.

Документы представлены покупателю:

15.07 - на отгрузку 490 тонн;

10.08 - на отгрузку 526, 316 тонн;

31.10 - конечная счёт – фактура, требующая подтверждения 43 550 IPY.

Таблица 3

Дата	Spot, GBP/IPY	Форвардная разница			
		1 месяц	2 месяц	3 месяц	6 месяц
25.05	430,50 -434,50	250-200	390-310	675-625	1240-1165
15.07	429,00-433,50	-	-	-	-
10.08	433,50-438,00	-	-	-	-
31.10	432,00-434,00	-	-	-	-

Рассчитайте сумму поступлений Продавца (в GBP) на 31.10.

Задача 7. Финансовый директор корпорации решает проблему поиска источника финансирования импортного контракта на сумму 500 000 EUR для покупки сырья для производства. Имеются следующие варианты:

- валютный кредит в евро, полученный в российском коммерческом банке под 8% годовых;

- кредит в рублях, выданный российским коммерческим банком под 17% годовых с последующей конвертацией рублей в евро по курсу продажи 1 EUR = 39,55 RUR.

Определите, при каком курсе покупки евро корпорация получила бы одинаковый финансовый результат как в рублях, так и в евро.

Тема 4. Международные расчеты

Занятие 5 (2 часа)

Термины и понятия

Международные расчеты. Корреспондентские отношения банков. Корреспондентские счета. Формы международных расчетов. Способы регулирования расчетов по внешнеторговым обязательствам. Межгосударственный валютный клиринг.

Вопросы для обсуждения на практическом занятии

1. Валютно-финансовые и платежные условия внешнеторговых контрактов.
2. Международные правовые акты о формах международных расчетов.
3. Обоснование и выбор формы международных расчетов.

Темы сообщений и докладов

1. Международные платежные системы.
2. Банковские гарантии во внешнеэкономических сделках.
3. Особенности применения векселей и чеков в международных расчетах.

Задачи

Задача 1. Российская фирма ОАО «Свобода» подписала с французской компанией «Лореаль Париж» импортный контракт на поставку в Россию партии сырья для производства парфюмерной продукции. В контракте предусмотрена 100%-я предоплата.

Построить и описать схему документооборота при расчетах банковским переводом по данной сделке.

Задача 2. Российская компания «Союзимпорт» заключила импортный контракт с венгерской компанией «Хунгареэкспорт» на поставку в Россию партии консервов «Зеленый горошек» на общую сумму 100 000 USD. Авансовый платеж – 10% от годовой суммы поставки.

Какая форма расчетов является предпочтительной для данного контракта? Постройте и опишите схему платежей в соответствии с условиями поставки.

Задача 3. Российская фирма «Мурманскфиш» подписала контракт с чешской компанией на поставку в Чехию партии морепродуктов. Постройте и опишите схему документооборота при расчетах документарным аккредитивом по данной операции.

Задача 4. Компания «А» является владельцем склада бытовой техники (холодильники). Компания зарегистрирована в Швейцарии (Лозанне); счёт

открыт в швейцарском банке в CHF; действует на основе овердрафта (12% годовых). Компания ведет поиск поставщиков за границей. Имеется следующая информация о потенциальных поставщиках:

Таблица 4

Страна	Цена за единицу	Условия поставки	Условия платежа
Япония	125 500 IPY	СIF Марсель	Аккредитив через 3 месяца
Швеция	5 860 SEC	FOB Антверпен	Тратта через 1 месяц
Южная Корея	1 020 USD	CFR Марсель	Тратта через 2 месяца

Плата за перевозку контейнера из портов Марсель и Антверпен в Лозанну 800 CHF, вместимость 20-тонного контейнера ISO - 50 единиц бытовой техники.

Предусмотрено страхование сделки на сумму страхового возмещения (110% от стоимости CFR или эквивалентной стоимости) с уплатой страхового взноса 1% от указанной суммы. Банковские услуги: за открытие документарного аккредитива - 0,75% от суммы аккредитива; плата за инкассо векселя - 0,5% от суммы тратты.

Таблица 5

	Spot	1 месяц	2 месяца	3 месяца
USD/ IPY	120,50-122,50	110-120	220-250	330-360
USD/ SEC	5, 8445-5,8500	80-90	140-150	220-260
USD/ CHF	1,3135-1,3145	60-50	115-110	210-195

Обосновать выбор поставщика.

Тема 5. Балансы международных расчетов

Занятие 6 (2 часа)

Термины и понятия

Платежный баланс. Резидент. Нерезидент. Принцип экономической территории. Принцип двойной бухгалтерской записи. Торговый баланс. Текущий баланс. Активное (положительное) сальдо платежного баланса. Пассивное (отрицательное) сальдо платежного баланса. Чистые ошибки и пропуски. Основные статьи. Балансирующие статьи.

Вопросы для обсуждения на практическом занятии

1. Основные характеристики платежных балансов различных стран: промышленно развитых стран; развивающихся стран; стран с переходной экономикой.
2. Практическое применение теорий регулирования платежного баланса (классическая; кейнсианская; монетаристская).
3. Связь платежного баланса с состоянием национальной экономики.

Темы сообщений и докладов

1. Проблема регулирования платежного баланса США.
2. Особенности текущего баланса России.
3. Состояние внешней задолженности России и отражение ее в балансах международных расчетов.

Задача

Рассчитать налоги, уплачиваемые иностранными инвесторами с вознаграждений по акциям и облигациям [12, с.27-43] на основе исходных данных по вариантам (Приложения 1-3).

При налогообложении используются и учитываются следующие понятия: налог на прибыль (доход); налог на прирост капитала (на изменение рыночной стоимости пакета акций); ставка налогового кредита (ставки налога, уплачиваемого инвестором в стране получения дохода); полная ставка налога, уплачиваемая в стране инвестора, за вычетом сумм, уплаченных в порядке налогового кредита.

Этапы выполнения задания

1. Произвести расчет налогообложения вознаграждения инвестора по акциям (номинал – 100 д.е.). Для этого:
 - рассчитать значение чистого дивиденда на одну акцию и на пакет акций в валюте эмитента;
 - рассчитать значение чистого дивиденда на одну акцию и на пакет акций в валюте инвестора;
 - рассчитать налоговый кредит по пакету дивидендов в валюте эмитента и инвестора;
 - определить прирост капитала и налог на прирост капитала, уплаченный в валюте инвестора в стране инвестора;
 - оценить чистый доход инвестора за период доходность капитала инвестора.
2. Произвести расчет налогообложения вознаграждения инвестора по краткосрочным облигациям (номинал – 100 д.е.). Для этого:
 - определить доходность облигации к погашению по формуле:

$$YTM(\%) = \frac{(N - P) \cdot Y}{P \cdot t} = \frac{(100 - P_k) \cdot Y}{P_k \cdot t}, \quad (1)$$

где N – номинальная стоимость облигации;

P – рыночный курс (цена покупки);

P_k – курс облигации в % от номинала;

Y – продолжительность года в днях (365);

t – продолжительность периода к погашению (дни);

- доходность для инвестора без учета льготы при покупке государственных ценных бумаг, т.е. если бы ему пришлось платить налог на полученный доход;

$$YTM_{tax} = YTM \cdot (1 - R_{tax}), \quad (2)$$

где R_{tax} – ставка налога на прибыль;

- доходность для инвестора с учетом льготы по налогообложению инвестиций в государственные ценные бумаги;

$$YTM_{tax} = YTM \cdot \frac{1}{(1 - R_{tax})}, \quad (3)$$

- доходность для инвестора от вложения в валюту страны-эмитента;

- общую доходность инвестора-нерезидента;

- доход инвестора в национальной валюте.

3. Произвести расчет налогообложения вознаграждения инвестора по долгосрочным облигациям (номинал – 100 д.е.). Для этого:

- определить доходность облигации к погашению по формуле:

$$YTM = \left(g \cdot \frac{N}{100 \cdot P} + \frac{N - P}{P} \cdot \frac{1}{n} \right) \cdot 100 = \left(\frac{g}{P_k} + \frac{100P_k}{P_k} \cdot \frac{1}{n} \right) \cdot 100, \quad (4)$$

где g – процентная ставка по облигации;

n – количество лет к погашению;

- рассчитать доходность для инвестора после уплаты налога;

- определить доходность инвестирования в валюту страны-эмитента;

- определить общую доходность для инвестора после полной уплаты налога на прибыль;

- рассчитать доход инвестора в национальной валюте.

Тема 6. Международный кредит

Занятие 7 (2 часа)

Термины и понятия

Международный кредит. Лизинг. Факторинг. Форфейтинг. Синдицированный кредит. Экспортный кредит. Акцептный кредит. Акцептно-рамбурсный кредит. Проектное финансирование. Кредитный риск. Кредитный дефолтный своп.

Вопросы для обсуждения на практическом занятии

1. Международное кредитование экспорта и импорта.
2. Условия международного кредита и проблемы реструктуризации международной задолженности.
3. Риски международного финансирования и способы их страхования.

Темы сообщений и докладов

1. Международный финансовый лизинг и особенности его применения в России.
2. Факторинговые операции в деятельности российских банков и фирм-

экспортеров.

3. Проектное финансирование как современная форма долгосрочного международного кредитования.

Задачи

Задача 1. Российская фирма обратилась в лизинговую компанию с целью заключить договор финансового лизинга оборудования германской фирмы «Маннесман» сроком на 7 лет (при сроке амортизации 10 лет). Фирма «Маннесман» не возражает против поставки оборудования при условии выписки векселя со сроком оплаты через 2 года на сумму 2,3 млн евро под гарантию Внешторгбанка.

Лизинговая компания заключила договор поставки оборудования. Затем она акцептовала вексель на указанную сумму вышеназванной фирмой «Маннесман» и получила аваль Внешторгбанка (по особому договору банковской гарантии под 1,5% годовых).

Лизинговая компания заключает договор финансового лизинга с лизингополучателем – российской компанией – на следующих условиях:

1) лизинговые платежи производятся ежеквартально; первый платеж через 3 месяца после поставки оборудования; срок лизингового договора – 7 лет;

2) в состав лизинговых платежей входят:

- сумма кредита по ставке 10% годовых на остаточную стоимость кредита;
- сумма амортизационных отчислений с коэффициентом ускорения 2;
- налог на добавленную стоимость по ставке 18%;
- комиссионные лизинговой компании 5% годовых.

Рассчитайте сумму лизинговых платежей за первые три года договора лизинга. Поясните, какие дополнительные условия могут быть включены в договор лизинга по результатам его действия в течение 3-х лет.

Задача 2. Компания перепродает компьютеры на международном рынке. По поручению компании в банке открыт возобновляемый документарный аккредитив стоимостью около 900 000 USD в месяц. Частичная отгрузка не разрешена. Цена компьютера - 600 USD за единицу. Условия поставки CIF - любой европейский порт. Имеется информация о конечных грузополучателях.

Таблица 6

Дата сделки	Объем (шт.)	Страна - покупатель	Цена единицы в валюте страны- покупателя
12.06	15 000	Швейцария	850 CHF
16.07	16 000	Великобритания	400 GBP
10.08	14 000	Франция	720 EUR

Компания финансирует сделки посредством овердрафта в USD. Компания осуществляет покрытие валютных рисков при оплате через аккредитив. Платеж по аккредитиву осуществляется через 10 дней после отгрузки. Необходимые документы (тратты, счета-фактуры), выставленные на конечных грузополучателей, датируются 2 днями позже. Платежи конечных покупателей были выполнены с помощью переводных векселей через 1 месяц после

отгрузки. Плата за аккредитив 1,5% производится после завершения всех сделок. Процентная ставка по овердрафту - 6% годовых (год принят 360 дней).

Таблица 7

Дата		Spot	Форвардная разница, 1 мес.
24.06	USD/ CHF	1,3135-1,3155	55-45
28.07	GBP/ USD	1,5100-1,5110	50-60
22.08	EUR / USD	1,3050-1,3100	30-35
22.09	USD/ IPY	121,50-122,50	150-200

Рассчитать прибыль компании от всех сделок (в IPY).

Тема 7. Мировой рынок ссудных капиталов. Рынок евровалют и еврозаймов

Занятие 8 (2 часа)

Вопросы для обсуждения на практическом занятии

1. Особенности организации выпуска еврооблигационных займов.
2. Еврокредиты: механизм предоставления; виды; стоимость.
3. Развитие финансовых инструментов на рынке еврокапиталов: евробонды; евроноты; евроакции; евроекселя.

Темы сообщений и докладов

1. Участие российских банков и компаний на евторынках.
2. Современное состояние и перспективы рынка еврооблигаций.
3. Причины стремительного развития финансовых инструментов евторынка.

Задачи

Задача 1. Заключен контракт на поставку 150 автомобилей между английской компанией X (Продавец) и американской компанией Y (Покупатель) на следующих условиях:

1. Цена 22 785 USD за 1 автомобиль, CIF Нью-Йорк.
2. Поставка: три равные ежемесячные партии (октябрь, ноябрь, декабрь).
3. Специальные условия: в случае неполной отгрузки Продавец

уплачивает штраф:

- по 850 USD за каждый неотгруженный автомобиль в октябре;
- по 600 USD за каждый неотгруженный автомобиль в ноябре.

Все неполные отгрузки должны быть компенсированы отгрузкой в марте.

4. Платежи:

30% общей стоимости - при первой отгрузке;

30% общей стоимости - через месяц после первой отгрузки;

40 % общей стоимости — через 3 месяца после первой отгрузки; все

расчеты по претензиям учитываются в последнем платеже.

Исполнение контракта:

4 октября - отгружено 39 автомобилей; для покрытия валютного риска заключён форвардный контракт.

Ноябрь - отгружено 45 автомобилей;

Декабрь – 66 автомобилей.

Информация о котировках курсов валют:

4 октября GBP /USD 1, 6540-1,6660

1 месяц forward 72-62

3 месяца forward 147-137

4 января GBP /USD 1, 6700 -1, 6710

1 месяц forward 63-53

3 месяца forward 122 -112

Рассчитайте денежные поступления продавца в национальной валюте.

Задача 2. Торговая фирма заключила контракт на покупку импортных товаров народного потребления. Стоимость контракта 1 000 000 USD. По условиям контракта товар будет поставляться партиями. Стоимость одной партии – 200 000 USD. К контракту приложен график поставки:

- партия 1 -16.04;

- партия 2 – 15.05;

- партия 3 – 31.05;

- партия 4 – 20.06;

- партия 5 – 10.07.

Собственных средств на оплату контракта фирма не имеет, поэтому она обратилась в банк с просьбой об открытии кредитной линии на условиях 18% годовых.

Реализацию товаров предполагается осуществить через торговую сеть одного из учредителей банка, который имеет устойчивое финансовое положение и согласен гарантировать погашение кредита и выплату процентов.

Предполагаемый срок реализации одной партии товаров – 40 дней, включая выходные. Разницу между ценой реализации и ценой поставки предполагается направлять на уплату процентов за кредит и в доход фирмы.

Определите потребность в кредите на каждую поставку.

Задача 3. Французская компания осуществила по контракту поставку продукции на сумму 100 000 GBP английскому клиенту со сроком оплаты через 6 месяцев.

Опасаясь снижения курса GBP к EUR, менеджер французской компании покупает валютный опцион на продажу GBP за EUR.

Параметры опциона:

- цена исполнения - 1 GBP = 1,60 EUR

- дата исполнения – 6 месяцев;

- премия – 0,1 EUR за GBP.

Предположительно,

1) через 3 месяца ($t=3$) после покупки опциона курс «спот» составляет

1 GBP = 1,65 EUR, а курс по 3- месячному форварду - 1 GBP = 1,70 EUR;

2) через 5 месяцев курс «спот» составляет 1 GBP = 1,55 EUR, а стоимость (премия) опциона с ценой исполнения 1 GBP = 1,60 EUR составила 0,08 EUR за GBP.

Оцените эффективность валютного опциона при разных вариантах поведения менеджера (особое внимание следует обратить на возможность и необходимость активного управления опционами).

4. Задания по самостоятельной работе

Самостоятельная работа по дисциплине «Международные валютно-кредитные отношения» предполагает самостоятельное изучение отдельных вопросов по темам. Задание на выполнение самостоятельной работы выдается преподавателем в начале семестра (на 2-3 неделе).

Самостоятельная работа выполняется по темам в соответствии с табл. 1. Задание по каждой теме включает выполнение:

- 1) эссе по выбранной студентом проблеме из предложенных вариантов (объем до 2-х страниц);
- 2) расчетно-аналитического задания (тема 5);
- 3) тестовых заданий (Приложение 4).

Информация для написания эссе

Таблица 8

Тема	Проблемы
Тема 1. Международные валютные отношения и валютная система	<ol style="list-style-type: none"> 1. Прогноз направлений трансформации мировой валютной системы. 2. Оценка факторов, лежащих в основе перехода от одной мировой валютной системы к другой. 3. Оценка устойчивости региональных (международных) валютных систем
Тема 2. Роль золота в мировой валютной системе	<ol style="list-style-type: none"> 1. Оценка возможности восстановления золотого стандарта в современной мировой валютной системе. 2. Тезаврация золота: причины и тенденции. 3. Сравнительный анализ динамики цены золота на мировом и российском рынках
Тема 3. Валютный курс. Валютные рынки. Валютные операции	<ol style="list-style-type: none"> 1. Теория оптимального валютного пространства (Р.Манделл): основные положения и практическое применение в деятельности ЕС. 2. Теоретические подходы к моделированию оптимального валютного курса. 3. Сравнительная характеристика финансовых инструментов биржевого и внебиржевого валютных рынков.

Тема 4. Международные расчеты	<ol style="list-style-type: none"> 1. Вексель как инструмент урегулирования задолженности по импортным поставкам. 2. Преимущества и недостатки аккредитива как формы международных расчетов. 3. Преимущества и недостатки «чистого» инкассо
Тема 6. Международный кредит	<ol style="list-style-type: none"> 1. Особенности международного заимствования на цели структурных преобразований национальной экономики. 2. Международный кредит как инструмент решения проблемы глобальных дисбалансов. 3. Пути урегулирования задолженности по международным кредитам инструментами Парижского и Лондонского клубов кредиторов
Тема 7. Мировой рынок ссудных капиталов. Рынок евровалют и еврозаймов	<ol style="list-style-type: none"> 1. Причины быстрого развития рынка финансовых производных инструментов. 2. Роль международных рейтинговых агентств в международном кредитовании
Тема 8. Валютные риски и методы их страхования	<ol style="list-style-type: none"> 1. Валютные риски в России и странах СНГ и применяемые защитные оговорки. 2. Эффективность механизма хеджирования валютных рисков во фьючерсных и опционных контрактах
Тема 9. Валютная политика и ее формы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Проблемы борьбы с отмыванием денег. 2. Эффективность инструментов международного регулирования мировой финансовой системы в условиях глобального финансового кризиса. 3. Решение проблемы глобальных дисбалансов инструментами валютной политики
Тема 10. Международные валютно-кредитные и финансовые организации	<ol style="list-style-type: none"> 1. Роль МВФ в смягчении последствий глобального финансового кризиса. 2. Деятельность Европейского центрального банка по выходу стран ЕС из кризиса. 3. Основные направления деятельности группы Всемирного банка

Тема	Задание
Тема 5. Баланс международных расчетов	Проведите сравнительный анализ динамики и структуры платежных балансов России и выбранной Вами страны

Общий объем самостоятельной работы – 20-25 страниц. Оформление осуществляется в соответствии с требованиями ГОСТ 7.32-2001.

Самостоятельная работа сдается преподавателю на проверку в сроки, определенные графиком контрольных точек кафедры. Защита самостоятельной работы производится до наступления зачетной недели (до 16-й недели). Своевременно представленная и защищенная самостоятельная работа является обязательным требованием допуска к зачету.

5. Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету по дисциплине «Международные валютно-кредитные отношения»

1. Характеристика современного этапа развития мировой валютной системы.
2. Эволюция мировой валютной системы.
3. Европейский экономический и валютный союз: основные принципы и механизм функционирования.
4. Валютный курс и факторы, воздействующие на его формирование.
5. Мировой валютный рынок как система устойчивых экономических отношений.
6. Институциональные и функциональные участники валютного рынка.
7. Функции валютного рынка.
8. Эффективность валютного рынка.
9. Валютные рынки развитых стран и России: сходство и различия.
10. Принципы классификации валютных операций.
11. Методы котировки валют.
12. Сделки с немедленной поставкой валюты.
13. Срочные валютные сделки.
14. Валютный арбитраж: понятие, содержание, виды.
15. Валютные риски и методы управления ими.
16. Валютная политика: содержание, формы и инструменты.
17. Девальвация и ревальвация и их воздействие на национальную экономику и состояние платежного баланса.
18. Валютные ограничения и валютный контроль.
19. Платежный баланс: содержание и структура.
20. Оценка текущего состояния платежного баланса России.
21. Методы регулирования платежного баланса.
22. Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок.

23. Международные расчеты: понятие, формы, способы, факторы, воздействующие на выбор форм и способов.
24. Международный кредит: принципы, функции, классификация форм кредита.
25. Фирменный (коммерческий) и банковский кредит.
26. Мировой рынок ссудных капиталов.
27. Рынок евровалют и еврозаймов.
28. Рынок еврооблигаций.
29. Международные валютно-финансовые организации: принципы их создания, цели, формы и методы деятельности.
30. Перспективы достижения полной конвертируемости российского рубля.

6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

6.1. Основная литература

1. Гражданский кодекс РФ. Ч.2, 1996.
2. Федеральный закон « О валютном регулировании и валютном контроле» (с изменениями и дополнениями).
3. Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов (в редакции 1993 года) (Справочная система «Гарант»).
4. Унифицированные правила по инкассо (в редакции 1995 года) (Справочная система «Гарант»).
5. Авагян Г.Л., Вешкин Ю.Г. Международные валютно-кредитные отношения: Учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Магистр, ИНФРА-М, 2010.- 704 с.
6. Моисеев С.Р. Международные валютно-кредитные отношения: Учебное пособие – 2-е изд. - М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2007.- 816с.
7. Суэтин А.А. Международные валютно-кредитные отношения: Учебник - 3-е изд. - М.: КНОРУС, 2008.
8. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник/ Под ред. Л.Н.Красавиной. - 3-е изд., перераб и доп. - М.: Финансы и статистика, 2006. – 576 с.
9. Розинский И.А. Иностранные банки и национальная экономика. – М.: ЗАО «Издательство “Экономика”», 2009. – 384с.

6.2. Дополнительная литература

10. Банковское дело: Учебно-методическое пособие / Под ред. С.Б.Коваленко. – М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2010.-160с.
11. Карелин В.С. Международные валютно-кредитные отношения: Практикум. - М.: Издательско-торговая компания «Дашков и К⁰», 2005.
12. Кожухар В.М. Практикум по иностранным инвестициям. – М.: Издательско-торговая компания «Дашков и К⁰», 2007. – 252 с.
13. Моисеев СР. Денежно-кредитная политика: теория и практика: Учебное пособие. -М.: Экономистъ, 2005.

14. Роберт В.Колб, Риккардо Дж. Родригес. Финансовые институты и рынки: Учебник / Пер. 2-го американского издания. - М.: Изд-во «Дело и сервис», 2003.
15. Суэтин А.А. Международный финансовый рынок: Учебное пособие. - М.: КНОРУС, 2004.
16. Федякина Л.Н. Международные финансы. - СПб.: Питер, 2005.
17. Хэррис Дж. Менвилл. Международные финансы. -М.: Филинь, 1996.
18. Справочно-правовая система «Консультант Плюс».
19. Сайт Банка международных расчетов (www.bis.org).
20. Сайт Московской межбанковской валютной биржи (www.micex.ru).
21. Сайт Центрального банка РФ (www.cbr.ru).
22. Сайт Международного валютного фонда (www.imf.org).
23. Сайт Международного банка реконструкции и развития (www.worldbank.org).
24. Сайт Европейского банка реконструкции и развития (www.ebrd.org).
35. Справочная система «Гарант».

Приложения

Приложение 1

Индивидуальные задания по налогообложению
вознаграждения инвестора в акции

Вариант	Количество купленных акций	Курс акции		Курс валюты акции к валюте инвестора		Значение дивиденда	Ставка налога, %		
		при покупке	при продаже	при покупке	через год		На доход в стране		На прирост капитала в стране инвестора
							эмитента *	инвестора **	
1	82	91	87	2,15	2,10	1,85	9	15	12
2	91	98	102	2,21	2,16	1,55	13	24	10
3	108	81	89	2,24	2,26	2,04	12	35	9
4	92	91	98	2,05	2,14	1,34	20	24	15
5	111	114	119	2,22	2,32	1,96	12	24	12
6	98	115	121	2,01	2,05	2,22	13	30	10
7	107	93	87	1,98	1,96	2,48	13	35	12
8	89	125	118	1,94	2,02	2,55	9	15	12
9	100	94	90	1,96	1,88	2,02	9	13	10
10	110	107	104	2,12	2,24	2,26	20	35	15
11	80	119	114	2,15	2,10	1,85	9	15	13
12	89	85	82	2,21	2,16	1,55	13	24	15
13	98	90	88	2,24	2,26	2,04	12	35	14
14	94	83	87	2,05	2,14	1,34	20	24	15
15	90	93	98	2,22	2,32	1,96	12	24	14
16	99	103	105	2,01	2,05	2,22	13	30	15
17	81	96	98	1,98	1,96	2,48	13	35	11
18	112	79	88	1,94	2,02	2,55	9	15	11
19	120	94	91	1,96	1,88	2,02	9	13	8
20	100	102	104	2,12	2,24	2,26	20	35	15
21	121	124	130	2,15	2,10	1,85	9	15	12
22	114	126	116	2,21	2,16	1,55	13	24	11
23	92	107	104	2,24	2,26	2,04	12	35	14
24	115	76	78	2,05	2,14	1,34	20	24	18
25	120	89	97	2,22	2,32	1,96	12	24	14
26	102	82	88	2,01	2,05	2,22	13	30	12
27	93	90	87	1,98	1,96	2,48	13	35	11
28	94	78	96	1,94	2,02	2,55	9	15	10
29	116	89	95	1,96	1,88	2,02	9	13	6
30	90	108	103	2,12	2,24	2,26	20	35	20

Примечания:

*-авансовый налог;

** - полная

Индивидуальные задания по налогообложению
вознаграждения инвестора в краткосрочные облигации

Вариант	Количество купленных облигаций	Цена приобретения	Курс валюты страны-эмитента по отношению к стране инвестора на момент		Продолжительность периода к погашению, мес.	Ставка налога на доход в стране эмитента, %
			покупки	погашения		
1	100	99,0	2,22	2,32	5	9
2	95	98,0	2,01	2,05	8	13
3	90	97,0	1,98	1,96	2	12
4	85	96,0	1,94	2,02	9	20
5	80	95,0	1,96	1,88	7	12
6	75	94,0	2,12	2,24	4	13
7	70	93,0	2,15	2,10	6	13
8	65	92,0	2,21	2,16	8	9
9	60	91,0	2,24	2,26	9	9
10	55	90,0	2,05	2,14	7	20
11	50	95,0	2,22	2,32	4	9
12	100	94,0	2,01	2,05	3	13
13	95	93,0	1,98	1,96	3	12
14	90	92,0	1,94	2,02	9	20
15	85	91,0	1,96	1,88	9	12
16	80	90,0	2,12	2,24	6	13
17	75	99,0	2,15	2,10	6	13
18	70	98,0	2,21	2,16	8	9
19	65	97,0	2,24	2,26	7	9
20	60	96,0	2,05	2,14	5	20
21	95	99,0	2,22	2,32	4	9
22	90	98,0	2,01	2,05	10	13
23	85	97,0	1,98	1,96	4	12
24	80	96,0	1,94	2,02	10	20
25	75	95,0	1,96	1,88	6	12
26	70	94,0	2,12	2,24	9	13
27	65	93,0	2,15	2,10	3	13
28	60	92,0	2,21	2,16	9	9
29	55	91,0	2,24	2,26	6	9
30	50	90,0	2,05	2,14	3	20

Индивидуальные задания по налогообложению
вознаграждения инвестора в долгосрочные купонные облигации

Вариант	Количество купленных облигаций	Номинал в валюте эмитента	Курс приобретения, % от номинала	Курс валюты страны-эмитента по отношению к стране инвестора на момент		Продолжительность периода к погашению лет	Ставка налога на доход в стране, %	
				покупки	погашения		Эмитента	Инвестора
1	50	700	99,0	0,61	0,70	5	9	15
2	55	100	98,0	0,55	0,58	8	13	24
3	60	200	97,0	0,67	0,60	2	12	35
4	65	900	96,0	0,58	0,63	9	20	24
5	70	1000	95,0	0,66	0,69	7	12	24
6	75	400	94,0	0,74	0,67	4	13	30
7	80	500	93,0	0,81	0,75	6	13	35
8	85	900	92,0	0,86	0,90	8	9	15
9	90	300	91,0	0,57	0,63	9	9	13
10	95	1000	90,0	0,47	0,54	7	20	35
11	100	200	95,0	0,61	0,70	4	9	15
12	55	700	94,0	0,55	0,58	3	13	24
13	60	100	93,0	0,67	0,60	3	12	35
14	65	200	92,0	0,58	0,63	9	20	24
15	70	900	91,0	0,66	0,69	9	12	24
16	75	1000	90,0	0,74	0,67	6	13	30
17	80	400	99,0	0,81	0,75	6	13	35
18	85	500	98,0	0,86	0,90	8	9	15
19	90	900	97,0	0,57	0,63	7	9	13
20	50	300	96,0	0,47	0,54	5	20	35
21	55	1000	99,0	0,61	0,70	4	9	15
22	60	200	98,0	0,55	0,58	10	13	24
23	65	1000	97,0	0,67	0,60	4	12	35
24	70	400	96,0	0,58	0,63	10	20	24
25	75	500	95,0	0,66	0,69	6	12	24
26	80	900	94,0	0,74	0,67	9	13	30
27	85	300	93,0	0,81	0,75	3	13	35
28	90	1000	92,0	0,86	0,90	9	9	15
29	95	200	91,0	0,57	0,63	6	9	13
30	100	700	90,0	0,47	0,54	3	20	35

Тесты по дисциплине «Международные валютно - кредитные отношения»

Тема 1. Международные валютные отношения и валютная система

1.1. Международные валютные отношения – это совокупность экономических отношений, складывающихся при функционировании... в мировом хозяйстве.

- A. Ценных бумаг
- B. Драгоценных металлов.
- C. Национальных денежных единиц.
- D. Золота.

1.2. Валютная система – это форма организации валютных отношений, регулируемая:

- A. Банковскими традициями и обычаями.
- B. Только международными соглашениями.
- C. Только Международным валютным фондом.
- D. Национальными законодательствами или межгосударственными соглашениями.

1.3. Национальная денежная единица становится национальной ... в случае ее использования в международных экономических отношениях.

1.4. ... — это способность размена валюты одной страны на валюты других стран.

1.5. ... валюта без ограничений обменивается на любые иностранные валюты.

- A. Частично конвертируемая.
- B. Неконвертируемая.
- C. Свободно конвертируемая.
- D. Замкнутая.

1.6. ... - это совокупность мероприятий, осуществляемых в сфере международных валютных и других экономических отношений в соответствии с текущими и стратегическими целями страны.

- A. Валютный клиринг.
- B. Валютная интервенция.
- C. Валютная интеграция.
- D. Валютная политика.

1.7. ... валюта — это валюта, функционирующая в пределах только одной страны и не обмениваемая на другие иностранные валюты.

- A. Свободно конвертируемая.
- B. Неконвертируемая.
- C. Частично конвертируемая.
- D. Резервная.

1.8. Российский рубль является ... валютой.

- A. Частично конвертируемой.
- B. Свободно конвертируемой.
- C. Неконвертируемой.
- D. Резервной.

1.9. При ... конвертируемости валюты устанавливаются ограничения на совершение валютных операций для нерезидентов.

- A. Внешней.
- B. Свободной.
- C. Межбанковской.
- D. Внутренней.

1.10. Валютный ... — это законодательно установленное соотношение между двумя валютами.

1.11. Валюта на счетах в банках, использование которой запрещено или ограничено органами государственной власти, именуется:

- A. Резервной.
- B. Частично конвертируемой.
- C. Блокированной.
- D. Ключевой.

1.12. Первая мировая (Парижская) валютная система была основана на ... стандарте.

- A. Золотодевизном.
- B. Золотослитковым.
- C. Серебряном.
- D. Золотомонетном.

1.13. Повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, международным валютным единицам и золоту именуется:

- A. Деноминацией.
- B. Ревальвацией.
- C. Девальвацией.
- D. Дефляцией.

1.14. Международная валютная ... - это способность страны обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами.

1.15.. валюта — это валюта стран, в которых действуют какие-либо валютные ограничения.

- A. Свободно конвертируемая.
- B. Частично конвертируемая.
- C. Неконвертируемая.

D. Замкнутая.

1.16. Укажите последовательность заключенных мировых валютных соглашений.

A. Генуэзское.

B. Парижское.

C. Ямайское.

D. Бреттонвудское.

1.17. При ... конвертируемости валюты устанавливаются валютные ограничения для резидентов.

A. Внутренней.

B. Внешней.

C. Свободной.

D. Межбанковской.

1.18. Вмешательство центрального банка в операции на валютном рынке с целью воздействия на курс национальной валюты путем купли-продажи иностранной валюты называется:

A. Валютной блокадой.

B. Валютной интервенцией.

C. Валютной интеграцией.

D. Валютным демпингом.

1.19. Вторая мировая (Генуэзская) валютная система была основана на ... стандарте.

A. Золотослитковом.

B. Золотодевизном.

C. Золотомонетном.

D. Серебряном.

1.20. Валютный коридор — это:

A. Разница между курсами продажи и покупки иностранной валюты.

B. Процентное отношение курса продажи к валютной марже.

C. Процентное отношение маржи к курсу продажи.

D. Установленный предел колебаний валютного курса.

1.21. ... — это форма валютной политики, связанная с изменением учётной ставки центрального банка с целью регулирования валютного курса и платежного баланса.

A. Валютная интервенция.

B. Девизная политика.

C. Валютный клиринг.

D. Дисконтная политика.

1.22. Снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам, международным валютным единицам и золоту именуется:

- A. Дефляцией.
- B. Девальвацией
- C. Деноминацией.
- D. Ревальвацией.

1.23. Европейская валютная система изначально основывалась на:

- A. Стандарте специальных прав заимствования (СДР).
- B. Стандарте ЭКЮ.
- C. Золотомонетном стандарте.
- D. Золотослитковом стандарте.

1.24. Валютный ... — это массовый экспорт товаров по ценам ниже среднемировых.

1.25. Валютная интервенция является разновидностью:

- A. Валютного демпинга.
- B. Девизной политики.
- C. Бонификации.
- D. Дисконтной политики.

Тема 3. Валютный курс. Валютные рынки. Валютные операции

3.1. Валютный ... - это цена денежной единицы данной страны, выраженная в иностранной валюте или международных валютных единицах.

- A. Режим.
- B. Курс.
- C. Паритет.
- D. Демпинг.

3.2. Валютная операция, сочетающая куплю-продажу двух валют на условиях немедленной поставки с одновременной контрделкой на определённый срок с теми же валютами, называется:

- A. Свопом.
- B. Арбитражем.
- C. Опционом.
- D. Аутрайтом.

3.3.. ... - это соотношение между двумя валютами, которое вытекает из их курса по отношению к третьей валюте.

- A. Спрэд.
- B. Кросс-курс.
- C. Маржа.
- D. Спот.

3.4. ... валютный курс учитывает долю данной страны в мировой торговле.

- A. Номинальный.
- B. Фиксированный.
- C. Нейтральный.
- D. Эффективный.

3.5. По сделкам «tomorrow» поставка валюты осуществляется:

- A. На следующий день после заключения сделки.
- B. Немедленно.
- C. Через неделю после заключения сделки.
- D. В любой день в течение месяца после заключения сделки.

3.6. ... — это соотношение требований и обязательств банка в иностранной валюте.

- A. Валютный курс.
- B. Валютный демпинг.
- C. Валютная позиция.
- D. Валютная оговорка.

3.7. Соглашение, означающее обязательство на продажу или покупку стандартного количества определённой валюты на определённую дату в будущем по курсу, заранее установленному при заключении сделки, именуется:

- A. Арбитражем.
- B. Спотом.
- C. Стеллажом.
- D. Фьючерсом.

3.8. Дата валютирования определяет:

- A. Дату заключения сделки.
- B. Текущий биржевой курс валют.
- C. Срок действия защитной валютной оговорки.
- D. Срок поставки валют.

3.9. ... — это валютная операция, сочетающая покупку (продажу) валюты с последующим совершением контрсделки для получения прибыли за счёт разницы в курсах валют на разных валютных рынках или за счёт курсовых колебаний в течение определённого периода.

- A. Своп.
- B. Арбитраж.
- C. Спот.
- D. Опцион.

3.10. При ... валютном курсе обычно устанавливаются пределы колебаний курсов валют.

- A. Фиксированном.
- B. Колеблющемся.

- C. Плавающим.
- D. Клиринговым.

3.11. Валютная позиция считается ... при несовпадении требований и обязательств банка по конкретной валюте.

- A. Открытой.
- B. Замкнутой.
- C. Недействующей.
- D. Замкнутой.

3.12. ... — это метод соизмерения средневзвешенного курса одной валюты по отношению к определённому набору других валют.

- A. Валютный паритет.
- B. Валютная корзина.
- C. Валютный арбитраж.
- D. Валютный диапазон.

3.13. Колебания курсов валют не допускаются при ... валютном курсе.

- A. Плавающим.
- B. Колеблющемся.
- C. Фиксированном.
- D. Рыночном.

3.14. Валютная сделка, в которой при условии уплаты установленной премии одна из сторон сделки имеет право выбора либо покупки, либо продажи определённого количества конкретной валюты по курсу, установленному при заключении сделки до истечения оговоренного срока, именуется:

- A. Варрантой.
- B. Арбитражем.
- C. Опционом.
- D. Стеллажом.

3.15. Валютная позиция банка считается..., если активы и требования по купленной валюте превышают пассивы и обязательства.

- A. Длинной.
- B. Косвенной.
- C. Короткой.
- D. Замкнутой.

3.16. Курс валют устанавливается на рынке под воздействием спроса и предложения при ... валютном курсе.

- A. Колеблющемся.
- B. Плавающим.
- C. Фиксированном.
- D. Замкнутом.

3.17 ... — это валютная котировка, предполагающая определение и регистрацию межбанковского курса путем последовательного сопоставления спроса и предложения по каждой валюте.

3.18. Валютная сделка с немедленной поставкой валюты именуется:

- A. Свопом.
- B. Опционом.
- C. Форвардом.
- D. Спотом.

3.19. В настоящее время стоимостной основой курсовых соотношений валют является:

- A. Золотое обеспечение валют.
- B. Состояние платёжного баланса.
- C. Уровень национальных процентных ставок.
- D. Покупательная способность валют.

3.20. По сделкам «today» поставка валюты осуществляется:

- A. В любой день в течение месяца после заключения сделки.
- B. В день заключения сделки.
- C. На следующий день после заключения сделки.
- D. Через 7 дней после заключения сделки.

3.21. ... — это разница между курсами продавца и покупателя.

- A. Фиксинг.
- B. Форвард.
- C. Своп.
- D. Маржа.

3.22. В случае равенства требований и обязательств банка по конкретной валюте валютная позиция считается:

- A. Закрытой.
- B. Недействующей.
- C. Нерегулируемой.
- D. Открытой.

3.23. Срочные валютные сделки именуются:

- A. Спрэдом.
- B. Маржой.
- C. Слотом.
- D. Форвардом.

3.24. При косвенной (обратной) котировке за единицу принимается ... валюта.

- A. Иностранная.
- B. Национальная.
- C. Счётная.
- D. Резервная.

3.25. В прямой котировке за единицу принимается:

- A. Только доллар США.
- B. Любая иностранная валюта.
- C. Только международная счётная денежная единица.
- D. Национальная валюта.

Тема 4. Международные расчеты

4.1. Международные расчёты связаны с регулированием:

- A. Уровня цен на ценные бумаги, выраженные в иностранной валюте и обращающиеся на крупнейших фондовых биржах мира.
- B. Процентных ставок, устанавливаемых центральными эмиссионными банками стран-членов МВФ.
- C. Платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим между юридическими лицами и гражданами разных стран.
- D. Деятельности международных клиринговых организаций.

4.2. ... — это периодические платежи импортера экспортеру после получения товара.

- A. Аванс.
- B. Демпинг.
- C. Открытый счёт.
- D. Бонификация.

4.3. Документ, составленный в установленной законом форме и содержащий безусловный приказ кредитора заёмщику об уплате в указанный срок определённой суммы денег названному третьему лицу или предъявителю, именуется:

- A. Сертификатом.
- B. Траттой.
- C. Аккредитивом.
- D. Ретраттой.

4.4. Валютой клиринга может быть:

- A. Только резервная валюта.
- B. Только валюта страны-кредитора.
- C. Только счётная валютная единица.
- D. Любая валюта.

4.5. ... - это счёт коммерческого банка данной страны в иностранном банке.

4.6. Банковская операция, посредством которой банк по поручению клиента получает платёж от импортера за отгруженные в его адрес товары и оказанные услуги, зачисляя эти средства на счёт экспортера в банке, именуется:

- A. Инкассо.

- В. Аккредитивом.
- С. Банковским переводом.
- Д. Открытым счётом.

4.7. Встречный переводной вексель, выписанный держателем неоплаченного или неакцептованного переводного векселя на трассанта или индоссанта на сумму векселя и издержки, называется:

- А. Аллонжем.
- В. Ретраттой.
- С. Клирингом.
- Д. Траттой.

4.8. Договорные условия, включаемые во внешнеэкономические контракты и предусматривающие возможность их пересмотра в процессе исполнения с целью страхования рисков субъектов международных экономических отношений, именуются:

- А. Консенсусом.
- В. Фиксингом.
- С. Деривативами.
- Д. Защитными оговорками.

4.9. Валютный ... — это расчёт в форме обязательного взаимного зачёта международных требований и обязательств на основе межправительственных соглашений.

4.10. ... — это соглашение, по которому банк обязуется по просьбе клиента произвести оплату документов третьему лицу или произвести оплату, акцепт тратты, выставленной бенефициаром, либо совершить покупку документов.

- А. Демпинг.
- В. Клиринг.
- С. Аккредитив.
- Д. Инкассо.

4.11. СВИФТ - это:

- А. Международная счётная денежная единица.
- В. Всемирная межбанковская финансовая телекоммуникационная сеть.
- С. Европейская ставка межбанковских кредитов.
- Д. Ставка рефинансирования Европейского центрального банка.

4.12. ... риск связан с невозможностью перевода средств в страну кредитора в связи с валютными ограничениями в стране заёмщика или его неплатежеспособностью и другими причинами.

- А. Трансфертный.
- В. Балансовый.
- С. Кредитный.

D. Процентный.

4.13 ... — это счёт иностранного банка в коммерческом банке данной страны.

4.14. Импортёр кредитует экспортёра в том случае, если он оплачивает товар:

A. На условиях открытого счёта.

B. Авансом.

C. В день его получения.

D. В течение двух рабочих дней после его получения.

4.15. Во внешнеторговом контракте валюту цены устанавливает:

A. Экспортёр.

B. Банк импортёра.

C. Банк экспортёра.

D. Импортёр.

4.16. ... — это поручение одного банка другому выплатить переводополучателю определённую денежную сумму.

A. Клиринг.

B. Инкассо.

C. Аккредитив.

D. Банковский перевод.

4.17. Ведущую роль в международных расчётах играют:

A. Клиринговые компании.

B. Валютные биржи.

C. Коммерческие банки.

D. Инвестиционные компании.

4.18. ... — это валюта, в которой определяется стоимость товара во внешнеэкономической сделке.

A. Блокированная валюта.

B. Валюта цены.

C. Номинальная валюта.

D. Валюта платежа.

4.19. Передаточная надпись на векселе именуется:

A. Аллонжем.

B. Авалем.

C. Индоссаментом.

D. Лагом.

4.20. Валюта, в которой должно быть погашено обязательство импортёра, называется:

A. Валютой платежа.

B. Резервной валютой.

- C. Скользящей валютой.
- D. Валютой цены.

Тема 5. Балансы международных расчетов

5.1. ... баланс — это соотношение валютных требований и обязательств данной страны к другим странам.

- A. Платёжный.
- B. Торговый.
- C. Импортный.
- D. Расчётный.

5.2. ... баланс — это соотношение валютных поступлений из-за границы и платежей, произведенных данной страной другим странам.

- A. Экспортный.
- B. Платёжный.
- C. Расчётный.
- D. Торговый.

5.3. Платёжный баланс считается ... при превышении валютных поступлений над валютными платежами.

- A. Пассивным.
- B. Сбалансированным.
- C. Уравновешенным.
- D. Активным.

5.4. Отрицательное сальдо характерно для ... платёжного баланса.

- A. Активного.
- B. Сбалансированного.
- C. Пассивного.
- D. Экспортного.

5.5. В платёжном балансе раздел «невидимых» операций включает баланс:

- A. Текущих операций.
- B. Услуг и некоммерческих платежей.
- C. Операций с официальными валютными резервами.
- D. Движения капиталов и кредитов.

5.6. Платёжный баланс, составляемый по методологии МВФ, включает ... разделов.

- A. Восемь.
- B. Десять.
- C. Пять.
- D. Двенадцать.

5.7. При определении сальдо платёжного баланса его статьи делятся на:

- A. Национальные и внешнеэкономические.
- B. Основные и балансирующие.
- C. Постоянные и сезонные.
- D. Относительные и абсолютные.

5.8. Платёжный баланс считается ... при превышении валютных платежей над валютными поступлениями.

- A. Активным.
- B. Сбалансированным.
- C. Взвешенным.
- D. Пассивным.

5.9. Платёжный баланс на ... основывается на ежедневно меняющемся соотношении поступлений и платежей.

- A. Определённую дату.
- B. Определённый период.
- C. Определённое событие.
- D. Определённый срок.

5.10. Ревальвация национальной валюты применяется при ... платёжном балансе.

- A. Пассивном.
- B. Взвешенном.
- C. Сбалансированном.
- D. Активном.

5.11. Операции по погашению сальдо платёжного баланса отражаются в ... статьях.

- A. Основных.
- B. Ликвидационных.
- C. Балансирующих.
- D. Сезонных.

5.12. Окончательным методом покрытия пассивного сальдо платёжного баланса служат:

- A. Счета в СДР.
- B. Золотовалютные резервы страны.
- C. Счета в ЭКЮ.
- D. Счета в национальных денежных единицах.

5.13. Операции, прямо влияющие на сальдо платёжного баланса, отражаются в ... статьях.

- A. Балансирующих.
- B. Основных.
- C. Сезонных.

D. Переменных.

5.14. При ... платёжном балансе осуществляются следующие мероприятия: стимулирование экспорта и сдерживание импорта, привлечение иностранного капитала и ограничение вывоза капитала.

A. Дефицитном.

B. Активном.

C. Положительном.

D. Текущем.

5.15. В платёжном балансе статья «Ошибки и пропуски» показывает:

A. Бартерный обмен в стоимостном выражении.

B. Размер клиринговых расчётов между странами.

C. Погрешности, допущенные при составлении баланса.

D. Неучтенное движение краткосрочного капитала.

Тема 6. Международный кредит

6.1. Отличительным признаком международного кредита является:

A. Обязательное участие в сделке правительства какого-либо государства.

B. Обязательное участие в сделке Международного валютного фонда.

C. Принадлежность кредитора и заёмщика к разным странам.

D. Обязательное участие в сделке центрального банка какого-либо государства.

6.2. По ... международные кредиты делятся на коммерческие, финансовые и промежуточные.

A. Виду.

B. Технике предоставления.

C. Обеспечению.

D. Назначению.

6.3. ... международный кредит предоставляется экспортёром иностранному импортёру в виде отсрочки платежа за товары.

A. Фирменный (частный).

B. Брокерский

C. Банковский.

D. Межгосударственный.

6.4. ... лизинг возникает в том случае, когда сдача имущества в аренду ведётся через третье лицо.

A. Косвенный.

B. Прямой.

C. Синдицированный.

D. Эксцедентный.

6.5. LIBOR — это процентная ставка:

- A. Мирового рынка ссудных капиталов.
- B. Рынка евровалют.
- C. Рынка ссудных капиталов США.
- D. Кредитного рынка России.

6.6. По ... международные кредиты делятся на наличные, акцептные, депозитные сертификаты и облигационные займы.

- A. Видам.
- B. Назначению.
- C. Обеспечению.
- D. Технике предоставления.

6.7. ... лизинг предусматривает, что изготовитель оборудования продаёт его лизинговой компании, которая сдаёт это оборудование в аренду потребителю.

- A. Кооперированный.
- B. Стандартный.
- C. Возобновляемый.
- D. Возвратный.

6.8. Реальная процентная ставка — это:

- A. Сумма номинальной ставки и темпа инфляции.
- B. Ставка рефинансирования центрального банка.
- C. Уровень ставки LIBOR.
- D. Номинальная ставка за вычетом темпа инфляции.

6.9. Международные кредиты предоставляются:

- A. Только в международных счѐтных денежных единицах.
- B. В любой валюте.
- C. Только в валюте страны-кредитора.
- D. Только в валюте страны-заѐмщика.

6.10. ... лизинг предполагает возможность аренды с последующим выкупом объекта лизинга по остаточной стоимости в наиболее благоприятный момент, когда она будет значительно ниже рыночной стоимости аналогичного объекта.

- A. Оперативный.
- B. Финансово-оперативный.
- C. Финансовый.
- D. Факультативный.

6.11. По международные кредиты делятся на товарные и валютные.

- A. Видам.
- B. Назначению.
- C. Технике предоставления.
- D. Обеспечению.

6.12. ... лизинг — это разновидность лизинга, в котором лизингодателем выступает сам изготовитель или владелец имущества.

- A. Косвенный.
- B. Консорциальный.
- C. Абстрактный.
- D. Прямой.

6.13. В фирменных международных кредитах авансовый платеж уплачивает:

- A. Экспортёр.
- B. Импортёр.
- C. Фирма-фактор.
- D. Фирма-форфейтер.

6.14. Банковские международные кредиты предоставляются банками:

- A. Только экспортёрам.
- B. Только правительству страны-заёмщика.
- C. Экспортёрам и импортёрам.
- D. Только импортёрам.

6.15. ... лизинг предусматривает, что собственник оборудования продает лизинговой компании оборудование, а затем берёт его в аренду, т.е. продавец оборудования превращается в лизингополучателя.

- A. Стандартный.
- B. Возобновляемый.
- C. Перевозобновляемый.
- D. Возвратный.

6.16. Кредит покупателю предполагает кредитование:

- A. Национальных экспортёров.
- B. Иностраных экспортёров.
- C. Национальных импортёров.
- D. Иностраных импортёров.

6.17. ... кредиты предоставляются на основе межправительственных соглашений.

- A. Государственные.
- B. Межгосударственные.
- C. Международные.
- D. Многосторонние.

6.18. ... — это покупка специализированной финансовой компанией денежных требований экспортёра к иностранному импортёру до наступления срока их оплаты.

6.19. По методу кредитования различают лизинг:

- A. Срочный и возобновляемый.
- B. Прямой и косвенный.

- С. Оперативный и финансовый.
- Д. Стандартный и возвратный.

6.20. ... кредит — это кредит, выдаваемый при согласии банка импортёра на оплату требования экспортёра.

- А. Лизинговый.
- В. Акцептно-рамбурсный.
- С. Акцептный.
- Д. Брокерский.

6.21. При ... лизинге осуществляется одноразовая аренда.

- А. Возобновляемом.
- В. Срочном.
- С. Перевозобновляемом.
- Д. Срочно перевозобновляемом.

6.22. В международном кредите применение ... обуславливается давлением экспортёра или особой заинтересованностью им портёра в сделке.

- А. Открытого счёта.
- В. Вексельного способа.
- С. Авансового платежа.
- Д. Клиринговых платежей.

6.23. ... — это покупка банком или специализированной финансовой компанией на полный срок на заранее оговоренных условиях векселей и других финансовых документов у экспортёра.

6.24. ... кредит основан на сочетании акцента векселей экспортёра банком третьей страны и переводе суммы векселя импортёром банку-акцептанту.

- А. Акцептно-рамбурсный.
- В. Акцептный.
- С. Акцептно-комиссионный.
- Д. Акцептно-револьверный.

6.25. Определённая доля от суммы международного кредита именуется:

- А. Лотом.
- В. Лагом.
- С. Пулом.
- Д. Траншем.

6.26. Обязательство банка выдать заёмщику ссуду в течение определённого периода в пределах установленного лимита именуется:

- А. Авансированием.
- В. Форфейтированием.
- С. Кредитной линией.
- Д. Дотированием.

6.27. ... — это возмещение банкам за счёт госбюджета разницы между рыночными и льготными процентными ставками по экспортным кредитам.

- A. Трассирование.
- B. Бонификация.
- C. Хеджирование.
- D. Демпинг.

6.28. Установление худших условий получения, использования или погашения международного кредита именуется:

- A. Кредитной преференцией.
- B. Кредитной дискриминацией.
- C. Кредитной бонификацией.
- D. Кредитным квотированием.

6.29. Отличие лизинга от аренды заключается в том, что в лизинговой сделке объект сделки выбирается:

- A. Лизингодателем.
- B. Посредником, гарантирующим реализацию сделки.
- C. Лизингополучателем.
- D. Страховой компанией, страхующей сделку.

6.30. Разновидностями бланкового международного кредита являются:

- A. Вексельный кредит и кредит по открытому счёту.
- B. Консигнация и франчайзинг.
- C. Овердрафт и контокоррент.
- D. Факторинг и форфейтинг.

Чепелюк Наталья Яковлевна

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Методические указания
к проведению практических занятий
и организации самостоятельной работы
для студентов специальности 080105 «Финансы и кредит»
со специализацией «Банковское дело»
(очной и заочной форм обучения)

Редактор О.Д. Постовалова

Подписано к печати	Формат 60*84 1/16	Бумага тип. № 1
Печать трафаретная	Усл. печ. л. 2,5	Уч.- изд. л. 2,5
Заказ	Тираж 40	Цена свободная

Редакционно-издательский центр КГУ.
640669, г. Курган, ул. Гоголя, 25.
Курганский государственный университет