

УДК 338.24.01

МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Студент гр.10302117 Тулуп Д.В.

Научный руководитель – канд. экон. наук, доцент Ивашиutin А.Л.

Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

В любом виде экономической деятельности промышленного предприятия имеются риски. Исключением не является и внешнеэкономическая деятельность промышленных предприятий.

Валютный риск – это разновидность экономического риска. Экономический риск представляет собой возникновение события, при котором в результате возможно несколько сценариев развития, один из которых негативный, при котором предприятие несет потери или убытки.

Валютный риск является опасностью, которая может стать причиной для появления потерь или убытков предприятия. Эти потери связаны с изменением курса иностранной валюты по отношению к национальной денежной единице. Характерной особенностью валютного риска является то, что он может явиться причиной больших убытков предприятия.

Управление валютными рисками остается существенной проблемой и необходимостью для всех промышленных предприятий. В настоящее время, существует большое количество различных методов оценки валютных рисков, которые используют предприятия. При оценке валютных рисков недостаточным является проведение качественного анализа. Также немаловажно количественно оценить валютный риск. При его оценке необходимо учитывать две характеристики. Первая – это вероятность возникновения убытка. Вторая – величина убытков.

Проанализируем существующие методы для оценки валютных рисков. Статистический метод предполагает использование типовых функций распределения (нормального, экспоненциального и других). Он позволяет оценить возможные издержки при условии наличия статистической информации. Кроме вышеназванного способа используется интервальная оценка рисков. Она базируется на спо-

собе VaR (Value-at-Risk, стоимость под риском). Этот аспект отображает предельно допустимое значение потерь. Однако методология VAR не способна дать ответ риск-менеджеру компании на вопрос: «сколько риска нужно взять». Она способна только лишь ответить: «сколько риска уже взято» [2]. Имеются условия, при которых согласно разным методам нереально применение статистического метода количественной оценки валютного риска. В подобных ситуациях используются методы, для которых необходимы навыки и интуиция специалистов (экспертов).

Методы экспертных оценок используют при условиях, когда невозможно использование статистических методов. Тогда можно прибегнуть к экспертизе, которая выполняется с привлечением специалистов. Они осуществляют изложение экспертного мнения применительно к конкретной иностранной валюте. Индивидуальные экспертные оценки подразумевают независимый опрос специалистов, например, интервьюирование или анкетирование. Достоинством данного способа является своевременность, а недостатком – субъективный характер заключений и вероятность неточности.

Существует также метод «стресс-тестирования». Эта методика дает возможность прогнозировать возможность наиболее негативного развития событий. Естественно, что каждому из этих событий дается оценка по возможности осуществления и наибольший уровень затрат [3].

Валютные риски желательно страховать. Страхование валютных рисков – одна из самых распространенных финансовых операций в мире. Объем сделок с производными финансовыми инструментами, в основе которых лежит потребность в хеджировании от неблагоприятных движений базисного актива, зачастую превышает объем рынка самого базисного актива. Суть хеджирования состоит в фиксации курса на определенную дату в будущем с целью избежать потерь, связанных с его неблагоприятным движением. Самыми распространенными инструментами по хеджированию валютных рисков являются форвард, фьючерс, опцион и финансирование в валюте денежного потока [1]. Страхование валютного риска дает возможность участникам международных финансовых операций получить финансовые результаты с удовлетворительной эффективностью. Заплани-

рованные результаты имеют положительный эффект, так как политика «не страхования» валютных рисков зачастую приносит крупные потери.

Литература

1. Страхование валютных рисков (хеджирование). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://aigenis.by/services/insurance/>.
2. Методы оценки валютных рисков. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://novainfo.ru/article/9857>.
3. Методика стресс-тестирования. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://risk-monitoring.ru/stress-testirovanie-kreditnogo-riska/metodika-stress-testirovaniya.html>.