

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Амурский государственный университет»

Кафедра мировой экономики, таможенного дела и туризма

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ДИСЦИПЛИНЫ

Международные валютно-кредитные и финансовые отношения

Основной образовательной программы по специальности 080301.65 «Коммерция (торговое дело)»

Благовещенск 2012

УМКД разработан старшим преподавателем кафедры мировой экономики, таможенного дела и туризма, Царевской Еленой Александровной

Рассмотрен и рекомендован на заседании кафедры

Протокол заседания кафедры от «_____» _____ 20__ г. № _____

Зав.кафедрой _____ /Л.А. Понкратова/

УТВЕРЖДЕН

Протокол заседания УМСС 080301.65 «Коммерция (торговое дело)»

от «_____» _____ 20__ г. № _____

Председатель УМСС _____ / _____ /
(подпись) (И.О. Фамилия)

1. РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1 ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель освоения дисциплины: дать студентам знания об общих закономерностях, структуре и принципах организации мировой валютной системы, валютных рынков, валютных расчетов, ознакомить с основами международных кредитных отношений.

Задачи дисциплины:

- ознакомить студентов с основными принципами функционирования мировой валютной системы;
- изучить механизм осуществления валютных операций и международных расчетов;
- ознакомить с методикой формирования платежных балансов стран, проблемами международной ликвидности;
- изучить основы современного мирового рынка ссудных капиталов;
- получение студентами целостного, систематизированного, комплексного знания о валютном регулировании как целенаправленной деятельности государства (или группы государств) в валютной сфере.

1.2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВПО

Дисциплина «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения» входит в цикл ОПД. В1. Для изучения дисциплины необходимы знания по следующим дисциплинам:

1. Экономическая теория – знание основных законов экономики, рынка, закон стоимости, спроса и предложения;
2. Мировая экономика и международные экономические отношения – знание основных процессов и явлений, протекающих в мировой экономике; насыщенность различных стран и регионов мира факторами производства; знание основных форм МЭО и механизм их функционирования;
3. Финансы, денежное обращение и кредит – знание основных методов и способов инвестирования денежных активов, видов ценных бумаг и их обращение на рынке;
4. Бухгалтерский учет, аудит – владение навыками составления бухгалтерского баланса, учета внешнеторговых операций и валютных средств в системе бухгалтерского учета предприятия, занимающегося внешнеэкономической деятельностью.

Полученные в процессе изучения дисциплины знания являются предшествующими для освоения последующих дисциплин учебного плана («Таможенное дело», «Организация и техника внешнеторговых операций», «Ценообразование в коммерческой деятельности»), а также успешного прохождения производственной практики на предприятиях, занимающихся внешнеэкономической деятельностью.

1.3 ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ СОДЕРЖАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования:

- 1) Знать: основную терминологию в сфере международных валютно-кредитных отношений. Оперировать основами международного и российского законодательства в области валютного регулирования и валютного контроля.
- 2) Уметь: рассчитывать кросс – курсы, форвардные курсы, определять результаты основных сделок с валютой, анализировать платежный баланс страны, находить причинно-следственные связи влияния на валютные курсы, отражать внешнеторговые операции в платежном балансе страны.
- 3) Владеть: основными навыками валютного регулирования и валютного контроля, хеджирования валютных рисков при совершении операций с валютой.

1.4 СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 80 часов.

№ п/п	Раздел дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				лекции	семинары	Самостоятельная работа	
1	Мировая валютная система и основные этапы ее эволюции	7	1,2	4	2	4	- подготовка рефератов
2	Валютный курс как экономическая категория	7	3,4	4	2	2	- опрос - практическая работа №1
3	Валютные рынки и валютные операции	7	5	2	2	2	- опрос - практическая работа №2
4	Страхование валютных рисков	7	6	2	0	4	- опрос - решение контрольных задач
5	Международные расчеты и их формы	7	7,8	4	2	0	- опрос
6	Государственное регулирование валютной системы: формы и инструменты	7	9	2	0	4	- подготовка рефератов
7	Валютное регулирование и валютный контроль в РФ	7	10	2	2	4	- подготовка рефератов и слайдов по теме
8	Балансы международных расчетов	7	11	2	2	4	- опрос - аналитическая записка
9	Мировой рынок ссудных капиталов	7	12	2	0	0	- опрос
10	Государство в сфере международного кредита	7	13,14	4	2	4	- опрос - эссе
11	Международные валютно-кредитные и финансовые организации	7	15,16	4	2	4	- подготовка слайдов по теме занятия
	Итого			32	16	32	

1.5 СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ И ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Лекции.

Тема 1. Мировая валютная система и основные этапы ее эволюции

Валютные отношения как особый вид экономических отношений. Субъекты и объекты валютных отношений. Понятие международной валютной системы. Общая характеристика

Парижской, Генуэзской, Бреттонвудской и Ямайской валютных систем. Европейская валютная система. Роль золота в мировой валютной системе.

Тема 2. Валютный курс как экономическая категория

Понятие валюты. Валюта и валютные ценности. Наличная и безналичная валюта. Банкноты, казначейские билеты, монеты из драгоценных и недрагоценных металлов.

Национальная и иностранная валюта. Международная коллективная валюта. Специальные права заимствования (СДР). Региональные международные коллективные валюты стран Азии, Африки, Латинской Америки.

Конвертируемость национальной валюты как механизм прямой связи внутреннего рынка с мировым в условиях открытости экономики для внешней конкуренции. Классификация валют по конвертируемости (обратимости). Свободно конвертируемая валюта (СКВ), частично конвертируемая (ЧКВ), замкнутая (неконвертируемая), клиринговая валюта. Особенности этих валют и сферы их применения. Резервные валюты, их состав и сфера применения.

Валютный курс как экономическая категория. Система факторов, влияющих на изменение валютного курса. Влияние на валютные курсы уровня производительности труда в стране, темпов роста (снижения) национального дохода, изменения цен и издержек в стране, места страны в мировой торговле, степени участия страны в зарубежных инвестициях. Изменение валютных курсов под воздействием состояния платежного баланса страны и его отдельных частей, инфляции, колебания соотношения спроса и предложения валюты, изменения конкурентоспособности товаров страны на мировом рынке, изменения процентных ставок.

Динамика валютных курсов и конъюнктурные факторы, влияющие на нее. Изменение вкусов потребителей и спроса на импортные и отечественные товары и услуги. Колебание деловой активности в стране. Изменение политической и военной ситуации. Развитие ажиотажного спроса на валюту. Другие курсообразующие факторы.

Виды валютных курсов. Прямые котировки валют. Косвенные котировки валют. Кросс-курсы. Спот-курсы и форвард-курсы. Курс покупателя и курс продавца. Методы прогнозирования валютного курса.

Тема 3. Валютные рынки и валютные операции

Сущность валютного рынка. Классификация валютных рынков. Основные участники валютных рынков. Классификация участников валютного рынка. Особенности функционирования рынка FOREX. Современные тенденции развития валютных рынков.

Участники валютных операций. Классификация валютных операций. Межбанковские и биржевые операции. Наличные сделки, операции с немедленной поставкой валюты. Характеристика срочных валютных операций: форвардных, своп, фьючерсов, опционов. Понятие валютного риска, хеджирование валютных сделок. Валютный арбитраж и валютные спекуляции.

Тема 4. Страхование валютных рисков

Валютный риск как разновидность коммерческих рисков. Виды валютных рисков внешнеторговых компаний и коммерческих банков. Хеджирование валютных рисков. Способы страхования валютного риска внешнеторговых компаний. Выбор валют при заключении контракта. Регулирование валютной позиции в контрактах. Длинная позиция. Короткая позиция. Валютные оговорки. Мультивалютные оговорки. Способы страхования валютного риска коммерческих банков.

Тема 5. Международные расчеты и их формы

Понятие международных расчетов и условия их осуществления. Валютно-финансовые условия внешнеторговых сделок. Эволюция форм международных расчетов.

Международные корреспондентские банковские отношения. Унифицированные правила и обычаи для международных расчетов. Валютные клиринги. Сравнительная характеристика инкассо, аккредитива, чека. Выбор формы расчета. Поручительства и гарантии во внешнеэкономических сделках.

Тема 6. Государственное регулирование валютной системы: формы и инструменты

Понятие о рыночном и государственном валютном регулировании. Формы валютной политики и инструменты ее реализации. Структурная и текущая валютная политика. Валютное законодательство. Валютная стратегия. Дисконтная политика. Влияние учетной ставки Центрального банка на формирование валютного курса. Девизная политика и ее разновидности. Валютная интервенция и условия ее применения. Диверсификация валютных резервов банков, предприятий государства. Установление двойного валютного рынка как форма валютного регулирования. Девальвация и ревальвация валюты.

Валютные ограничения: понятие и принципы. Валютные ограничения по текущим операциям платежного баланса, обязательная продажа валютной выручки экспортеров, импортные депозиты. Финансовые валютные ограничения. Валютные ограничения при активном и пассивном платежном балансе.

Валютная блокада: условия и последствия ее введения.

Тема 7. Валютное регулирование и валютный контроль в РФ

Валютная система Российской Федерации: этапы становления валютной системы Российской Федерации; характеристика основных элементов валютной системы.

Необходимость валютного регулирования в Российской Федерации. Задачи и цели валютного регулирования. Эволюция валютного регулирования в Российской Федерации. Основные направления валютного регулирования в России.

Субъекты валютного регулирования. Резиденты. Нерезиденты. Уполномоченные банки. Органы валютного регулирования. Центральный банк Российской Федерации как орган валютного регулирования.

Объекты валютного регулирования. Валютные операции. Сущность и состав валютных операций.

Порядок открытия и ведения счетов резидентов в национальной и иностранной валюте. Порядок открытия и ведения счетов нерезидентов в рублях и иностранной валюте. Порядок осуществления валютных операций резидентами и нерезидентами. Репатриация резидентами иностранной валюты и валюты Российской Федерации.

Внутренний валютный рынок Российской Федерации. Государственное регулирование этого рынка.

Валютное законодательство Российской Федерации.

Валютный контроль в Российской Федерации. Федеральный закон от 10.12.2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» — основной правовой акт, регламентирующий функционирование системы валютного контроля в Российской Федерации.

Целевое назначение валютного контроля, как элемента системы государственного регулирования внешнеэкономической деятельности. Задачи валютного контроля. Принципы валютного контроля. Объекты валютного контроля. Механизм, формы и методы валютного контроля в Российской Федерации. Органы и агенты валютного контроля, их функции и полномочия, разграничение компетенции

Таможенный кодекс — правовая основа осуществления валютного контроля таможенными органами Российской Федерации. Функции и полномочия Федеральной таможенной службы как агента валютного контроля.

Организационная структура и технологическая схема осуществления валютного контроля в таможенных органах Российской Федерации. Основные направления валютного контроля, осуществляемого таможенными органами Российской Федерации.

Тема 8. Балансы международных расчетов

Понятие и классификация балансов международных расчетов. Структура платежного баланса и методы классификации его статей. Способы измерения сальдо платежного баланса. Факторы, влияющие на платежный баланс и методы его регулирования.

Платежный баланс страны и валютные отношения. Различные подходы к достижению сбалансированности платежного баланса для валютного регулирования: кейнсианский и монетаристский. Воздействие платежного баланса на уровень валютного регулирования страны. Государственное регулирование платежного баланса.

Тема 9. Мировой рынок ссудных капиталов

Сущность функции и роль международного кредита. Формы международного кредита и его классификация. Валютно-финансовые и платежные условия международного кредита. Международные финансовые потоки и международные финансовые центры. Процентные ставки на мировом рынке ссудных капиталов.

Тема 10. Государство в сфере международного кредита

Государственное регулирование международных кредитных отношений. Государство как должник и кредитор. Динамика и структура внешнего долга Российской Федерации. Критические показатели внешнего государственного долга. Управление внешним долгом. Реструктуризация государственного долга. Выкуп долга. Система управления внешним государственным долгом в Российской Федерации.

Внешний государственный долг по странам мира. Динамика и структура внешнего государственного долга США, проблемы управления. Государственный долг Греции: формирование и управление.

Тема 11. Международные валютно-кредитные и финансовые организации

Общая характеристика международных валютно-финансовых и кредитных организаций. Международный валютный фонд (МВФ). Международный банк реконструкции и развития (МБРР). Международный банк расчетов (БМР). Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР). Лондонский клуб. Парижский клуб. Региональные валютно-финансовые и кредитные организации европейских, азиатских, африканских и латиноамериканских стран.

Современные тенденции развития международных валютно-финансовых и кредитных организаций. Политика сотрудничества Российской Федерации с международными валютно-финансовыми и кредитными организациями на современном этапе.

5.2. Семинарские занятия.

Тема 1. Мировая валютная система и основные этапы ее эволюции

Подготовка и защита рефератов по темам:

1. Субъекты и объекты валютных отношений.
2. Валютная система: характерные черты мировой и национальной валютной системы.
3. Парижская и Генуэзская валютные системы: принципы, особенности функционирования и причины кризиса.
4. Бреттонвудская валютная система: принципы, причины и социально-экономические последствия кризиса.
5. Ямайская валютная система; принципы и особенности функционирования. Современные валютные проблемы.

6. Европейская валютная система. Проблемы формирования экономического и валютного союза. Причины и особенности введения евро.
7. Роль золота в мировой валютной системе.

Тема 2. Валютный курс как экономическая категория

1. Понятие и классификация валюты.
2. Полная конвертируемость валюты. Отечественный и зарубежный опыт перехода к конвертируемости валюты.
3. Валютный курс: понятие и классификация.
4. Факторы, влияющие на валютный курс.
5. Равновесный валютный курс: понятие и способы достижения.
6. Котировки валютных курсов (прямые, обратные, кросс-курс) - задачи

Тема 3. Валютные операции

1. Сущность валютных операций
2. Виды валютных операций
3. Операции с немедленной поставкой валюты (спот) - задачи
4. Срочные операции – задачи

Тема 4. Страхование валютных рисков

1. Валютный риск понятие и виды.
2. Хеджирование валютных рисков. Способы страхования валютного риска внешнеторговых компаний.
3. Выбор валют при заключении контракта. Регулирование валютной позиции в контрактах.
4. Способы страхования валютного риска коммерческих банков.

Тема 5. Международные расчеты и их формы

1. Валютно-финансовые и платежные условия внешнеторговых контрактов.
2. Формы международных расчетов и условия их применения.
3. Валютный клиринг: цели, формы и последствия введения.
4. Международные корреспондентские банковские отношения

Тема 6. Государственное регулирование валютной системы

Подготовка рефератов по темам:

1. Валютная политика как часть денежно-кредитной политики
2. Формы валютной политики и инструменты ее реализации.
3. Валютные ограничения: понятие, формы и последствия введения.

Тема 7. Валютное регулирование и валютный контроль в РФ

1. Валютная система Российской Федерации: этапы становления валютной системы Российской Федерации; характеристика основных элементов валютной системы.
2. Задачи, цели и эволюция валютного регулирования в Российской Федерации.
3. Субъекты и объекты валютного регулирования.
4. Порядок открытия и ведения счетов резидентов в национальной и иностранной валюте.
5. Валютный контроль в Российской Федерации

Тема 8. Балансы международных расчетов

1. Балансы международных расчетов: понятие и виды.
2. Платежный баланс: структура и факторы, на него влияющие.
3. Методы формирования основных статей платежного баланса

4. Анализ динамики и структуры платежного баланса РФ.
5. Анализ платежных балансов стран.

Тема 9. Мировой рынок ссудных капиталов

1. Сущность функции и роль международного кредита.
2. Формы международного кредита и его классификация.
3. Валютно-финансовые и платежные условия международного кредита.
4. Международные финансовые потоки и международные финансовые центры.
5. Процентные ставки на мировом рынке ссудных капиталов. Определение сроков и процентных ставок - задачи

Тема 10. Государство в сфере международного кредита

1. Государственное регулирование международных кредитных отношений. Государство как должник и кредитор.
2. Динамика и структура внешнего долга Российской Федерации.
3. Управление внешним долгом. Система управления внешним государственным долгом в Российской Федерации.
4. Внешний государственный долг стран мира.

Тема 11. Международные валютно-кредитные и финансовые организации

1. Общая характеристика международных финансовых институтов, цели создания, их роль в международных валютно-кредитных отношениях.
2. МВФ: цель и основные направления деятельности. Роль в регулировании МВКО.
3. Группа Всемирного Банка: цель и основные направления деятельности.
4. Региональные финансовые институты.

1.6 САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

№ п/п	№ раздела (темы) дисциплины	Форма (вид) самостоятельной работы	Трудоёмкость в часах
1	1	Подготовка слайдов по тематике семинарского занятия по теме: «Мировая валютная система и основные этапы ее эволюции»	4
2	2	Подготовка к практическому занятию №1 по теме: «Валютный курс как экономическая категория»	2
3	3	Подготовка к практическому занятию № 2 по теме «Валютные рынки и валютные операции»	2
4	4	Подготовка к опросу и решению задач по теме «Страхование валютных рисков»	4
5	6	Анализ и составление схем по основным формам международных расчетов	4
6	7	Подготовка сообщений и рефератов по теме: «Валютное регулирование и валютный контроль в РФ»	4
7	8	Подготовка аналитической работы по теме; «Платежный баланс Российской Федерации»	4
8	10	Подготовка сообщений и рефератов по теме: «Государство в сфере международного кредита»	4
9	11	Подготовка слайдов по вопросам семинарского занятия по теме: «Международные валютно-кредитные и финансовые организации»	4
		Итого	32

1.7 ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В соответствии с требованиями государственного образовательного стандарта по специальности «Коммерция (торговое дело)» в рамках дисциплины «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения» предусматривается широкое использование в учебном процессе таких активных и интерактивных форм проведения занятий, как разбор конкретных ситуаций в сфере международных валютно-кредитных отношений, деловые игры в сфере осуществления валютных операций, внеаудиторную работу студентов.

1.8 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

8.1 Текущий контроль

Текущий контроль успеваемости студентов при изучении дисциплины «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения» осуществляется посредством проводимых опросов по вопросам, предусмотренным в плане семинарских занятий.

8.2 Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация успеваемости студентов по изучению дисциплины «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения» осуществляется посредством выставления среднего балла, набранного в рамках текущего контроля, а также посредством решения контрольных тестов. В случае пропуска занятий студентами по неуважительной причине, в ведомости проставляется отметка «неаттестован».

8.3 Итоговый контроль освоения дисциплины

Формой итогового контроля освоения дисциплины «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения» является зачет.

Основные показатели оценки знаний студентов по итогам освоения дисциплины:

Оценка «Зачтено» ставится при полном усвоении полученных знаний, только в случае выполнения в полном объеме заданий, предусмотренных программой. При ответе на контрольные вопросы допускаются единичные несущественные ошибки, самостоятельно исправляемые студентом. При изложении ответа студент должен самостоятельно выделять существенные признаки изученного, формулировать выводы и обобщения, свободно оперировать фактами, использовать сведения из дополнительных источников.

Оценка «Не зачтено» не ставится при неполном и бессистемном изложении учебного материала. При ответе студент допускает существенные ошибки, не исправляемые даже с помощью преподавателя. При невыполнении в полном объеме заданий, предусмотренных рабочей программой.

ПРИМЕРНЫЕ ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ

1. Валютные отношения как особый вид экономических отношений. Субъекты и объекты валютных отношений. Понятие международной валютной системы.
2. Особенности Парижской, Генуэзской, Бреттонвудской и Ямайской валютных систем.
3. Европейская валютная система.
4. Роль золота в мировой валютной системе.
5. Факторы, воздействующие на формирование валютного курса.
6. Равновесие на валютных рынках в условиях плавающих и фиксированных валютных курсов.

7. Основные принципы и инструменты функционирования рынка иностранной валюты. Современные тенденции.
8. Классификация валютных операций. Межбанковские и биржевые операции.
9. Наличные сделки, операции с немедленной поставкой валюты.
10. Характеристика срочных валютных операций: форвардных, своп,.
11. Характеристика срочных валютных операций: фьючерсов, опционов.
12. Понятие валютного риска, хеджирование валютных сделок.
13. Валютный арбитраж и валютные спекуляции.
14. Валютно-финансовые условия внешнеторговых сделок.
15. Эволюция форм международных расчетов.
16. Международные корреспондентские банковские отношения.
17. Унифицированные правила и обычаи для международных расчетов.
18. Валютные клиринги.
19. Инкассо и его виды.
20. Аккредитив и его виды.
21. Выбор формы расчета.
22. Поручительства и гарантии во внешнеторговых сделках.
23. Понятие о рыночном и государственном валютном регулировании.
24. Формы валютной политики и инструменты ее реализации.
25. Девальвация и ревальвация валюты.
26. Валютные ограничения и валютный контроль.
27. Понятие и классификация балансов международных расчетов.
28. Структура платежного баланса и методы классификации его статей.
29. Способы измерения сальдо платежного баланса.
30. Факторы, влияющие на платежный баланс и методы его регулирования.
31. Сущность функции и роль международного кредита. Формы международного кредита и его классификация.
32. Валютно-финансовые и платежные условия международного кредита.
33. Международные финансовые потоки и международные финансовые центры.
34. Процентные ставки на мировом рынке ссудных капиталов.
35. Государственное регулирование международных кредитных отношений.
36. Государство как должник и кредитор.
37. Управление внешним долгом.
38. Проблемы России в управлении внешним государственным долгом.
39. Общая характеристика международных финансовых институтов, цели создания, их роль в международных валютно-кредитных отношениях.
40. Региональные финансовые институты.

Задачи к зачету

Задача № 1.

На валютном рынке даются следующие котировки валют для срочных сделок:

Срок	USDCHF	EURUSD
Спот	1,2912/18	1,2052/56
1 мес	10-15	35-31
2 мес	20-25	63-60
3 мес	31-35	100-90

Определить кросс – курс форвард (премию или дисконт) покупки и продажи евро к швейцарскому франку для 1, 2 и 3 месяцев

Ответ занести в таблицу:

Срок	EURCHF
Спот	

1 мес	
2 мес	
3 мес	

Задача № 2.

На валютном рынке даются следующие котировки валют для срочных сделок:

Срок	GBPUSD	EURUSD
Спот	1,8036/40	1,2052/56
1 мес	10-15	9-13
2 мес	20-25	20-24
3 мес	31-35	30-36

Определить кросс – курс форвард (премию или дисконт) покупки и продажи фунта стерлингов к евро для 1, 2 и 3 месяцев

Ответ занести в таблицу:

Срок	GBPEUR
Спот	
1 мес	
2 мес	
3 мес	

Задача № 3.

Курс доллара США к рублю равен 27,00. Средние ставки межбанковских кредитов на месяц (30 дней) равны: по рублям – 16 % годовых, по долларам США – 6 % годовых.

Определить:

- А) точные и приближенные значения одномесячного теоретического курса форвард доллара США к рублю и теоретической форвардной маржи;
- Б) как должен котироваться доллар США к рублю при заключении форвардных контрактов.

Задача 4.

Курс доллара США к итальянской лире составляет 1514,1. Ставки по еврокредитам на 6 мес. (182 дня) равны: по долларам США – 5,5312 % годовых; по итальянским лирам – 7,3125 % годовых.

Определить:

- А) приближенные значения шестимесячного теоретического курса форвард доллара США к итальянской лире и теоретической форвардной маржи;
- Б) как должен котироваться доллар США к итальянской лире при заключении форвардных контрактов.

Задача 5.

Фирме в Голландии через 3 мес. (91 день) потребуется 1 млн долл. США. Курс доллара к голландскому гульдену

Спот 1,6920 – 1,6950

3 мес 65 - 55

Определить результаты форвардной сделки по покупке долларов, если курс доллара через 3 мес.:

А) 1,6890 – 1,6895

Б) 1,6840 – 1,6885

Задача 6.

Фирма в России предполагает продать через 1 мес. (30 дней) 100 тыс. долл. США.

Курс доллара к рублю равен:

Спот 26,90 – 27,65

1 мес. 20 - 40

Определить результат форвардной сделки по продаже долларов, если курс доллара через 1 мес. составит:

А) 27,80 – 28,90

Б) 26,20 – 27,00

Задача № 7.

На международном валютном рынке ФОРЕКС установились следующие котировки валют: Доллар к швейцарскому франку (USD/CHF) 1,6365/72 и доллар США к канадскому доллару (USD/CAD) 1,5970/76.

Определить кросс-курс канадского доллара к швейцарскому франку (CAD/CHF)

Задача 8.

На международном валютном рынке ФОРЕКС установились следующие котировки валют: евро к доллару США (EUR/USD) 1,2135/42 и доллар США к канадскому доллару (USD/CAD) 1,5970/76.

Определить кросс-курс канадского доллара к евро (CAD/EUR).

Задача 9.

Фирме в Голландии через 3 мес. (91 день) потребуется 1 млн долл. США. Курс доллара к голландскому гульдену

Спот 1,6920 – 1,6950

3 мес 65 - 55

Определить результаты форвардной сделки по покупке долларов, если курс доллара через 3 мес.:

А) 1,6890 – 1,6895

Б) 1,6840 – 1,6885

Задача 10.

Фирма в России предполагает продать через 1 мес. (30 дней) 100 тыс. долл. США. Курс доллара к рублю равен:

Спот 26,90 – 27,65

1 мес. 20 - 40

Определить результат форвардной сделки по продаже долларов, если курс доллара через 1 мес. составит:

А) 27,80 – 28,90

Б) 26,20 – 27,00

Задача № 11.

Фирме в Швейцарии через 3 месяца потребуется 1 млн. долл. США. Курс Доллара к швейцарскому франку:

спот 1,6920 – 1,6950

3 мес. 65 - 55

Опцион на покупку 1 млн. долл. США приобретен по цене 1,6895 швейцарских франка за доллар с уплатой премии 0,002 швейцарских франка за доллар.

Определить результаты сделки, если курс доллара через 3 месяца составит:

а) 1,6890 – 1,6925;

б) 1,6840 – 1,6885

Задача № 12

Фирма в Швейцарии планирует продать через 3 месяца 1 млн. долл. США. Курс Доллара к швейцарскому франку:

спот 1,6920 – 1,6950
3 мес. 65 - 55

Опцион на продажу 1 млн. долл. США приобретен с ценой поставки 1,6855 швейцарских франка за доллар с уплатой премии 0,001 швейцарских франка за доллар.

Определить результаты сделки, если курс доллара через 3 месяца составит:

- а) 1,6880 – 1,6925;
- б) 1,6840 – 1,6885

Задача № 13

Фирме в России потребуется 350 тыс. долл. через 2 месяца. опциона на покупку 350 тыс. долл. приобретен по цене 26,65 руб. за долл. США с выплатой премии 0,05 руб. за доллар.

Определить результат сделки, если курс доллара через 2 месяца составит:

- а) 26,50 – 26,90;
- б) 26,00 – 26,50.

1.9 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература:

1. Аникин, О. Б. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения [Текст] : учеб. пособие / О. Б. Аникин, 2008. - 240 с.
2. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения [Текст] : учеб.: рек. Мин. обр. РФ / под ред. Л. Н. Красавиной, 2007. - 575 с.
3. Платонова, И.Н. Перестройка мировой валютной системы и позиция России / И.Н. Платонова, А.Г. Наговицин, В.М. Короченя. - М.: ЛИБРОКОМ, 2009. - 235 с.

Дополнительная литература:

1. Суэтин, А. А. Международные валютно-финансовые отношения [Текст] : учеб. : рек. УМО / А. А. Суэтин, 2005, 2006. - 360 с.
2. Суэтин, А. А. Международные валютно-финансовые отношения [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс / А. А. Суэтин, 2008. - 1 эл. опт. диск (CD-ROM)
4. Моисеев, С. Р. Международные валютно-кредитные отношения [Текст] : Учеб. пособие / С.Р. Моисеев, 2003. - 574 с.
5. Мировая валютная система и проблема конвертируемости рубля : моногр./ отв. ред. А. А. Масленников. -М.: Междунар. отношения, 2006. -327 с.
6. Мовсесян, А.Г. Международные валютно-кредитные отношения : учеб./ А. Г. Мовсесян, С. Б. Огневцев. -М.: ИНФРА-М, 2005. -312 с.
7. Морозов, И.В. Forex: от простого к сложному : новые возможности с клиентским терминалом "MetaTRADER 4"/ И. В. Морозов, Р. Р. Фатхуллин. -2-е изд., доп.. -М.: Телетрэйд: Омега-Л, 2007/2006. -534 с.:а-рис.
8. Суэтин, А.А. Международный финансовый рынок : учеб.: рек. УМО/ А. А. Суэтин. - М.: КноРус, 2007. -264 с.
9. Шуркалин, А.К. Современные международные валютно-кредитные отношения [: учеб. пособие : рек. УМО / А.К. Шуркалин. - М. : Логос, 2009. - 247 с.

Периодические издания

1. Деньги и кредит.
2. Международная экономика.
3. Мировая экономика и международные экономические отношения.
4. Региональная экономика.
5. Российская экономика: прогнозы и тенденции

6. Российский внешнеэкономический вестник.
7. Россия в глобальной политике.
8. Рынок ценных бумаг.
9. Финансовая газета.
10. Финансы.
11. Финансы и кредит.
12. Экономика и математические методы.
13. Экономический журнал Высшей школы экономики.

Программное обеспечение и Интернет-ресурсы

№	Наименование ресурса	Краткая характеристика
1	http://www.iqlib.ru	Интернет-библиотека образовательных изданий, в которой собраны электронные учебники, справочные и учебные пособия. Удобный поиск по ключевым словам, отдельным темам и отраслям знания
2	Консультант +	Справочно-правовая система. Содержит законодательную базу, нормативно-правовое обеспечение, статьи.
3	http://www.cbr.ru	Официальный сайт Центрального банка России. Содержит нормативные акты в области валютного регулирования и валютного контроля, инструкции по осуществлению операций с валютой, статистическую информацию по валютным курсам, платежному балансу
4	http://www.ebrd.com	Официальный сайт Европейского Банка Реконструкции и Развития (ЕБРР). Содержит справочную информацию в сфере валютных отношений, программ кредитования, а также аналитические материалы.
5	http://www.imf.org	Официальный сайт Международного Валютного Фонда (МВФ)
6	http://www.minfin.ru	Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
7	http://www.rbk.ru	РосБизнесКонсалтинг — информационное агентство
8	http://www.worldbank.com	Официальный сайт Всемирного банка (МБРР)

Нормативные правовые документы

1. Решение Межгосударственного совета Евразийского Экономического Сообщества от 05.07.2010 № 51 « О Договоре о порядке перемещения физическими лицами наличных денежных средств и (или) денежных инструментов через таможенную границу таможенного союза».

2. Решение Межгосударственного Совета ЕврАзЭС от 27.11.2009 № 17 «О Договоре о Таможенном кодексе таможенного союза» (вместе с "Договором о Таможенном кодексе таможенного союза" от 27.11.2009).

3. Таможенный кодекс таможенного союза , 2009

4. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами Российской Федерации о поправках к Конституции Российской Федерации от 30.12.2008 № 6-ФКЗ и от 30.12.2008 № 7-ФКЗ).
5. Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»
6. Федеральный закон от 08.12.2003 № 164-ФЗ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности».
7. Федеральный закон от 27.11.2010 № 311-ФЗ «О таможенном регулировании в Российской Федерации»
8. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».
9. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 № 195-ФЗ (принят ГД ФС Российской Федерации 20.12.2001).
10. Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма».
11. Федеральный закон от 29.10.1998 № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)».
12. Гражданский Кодекс РФ (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (принят ГД ФС Российской Федерации 22.12.1995).
13. Гражданский Кодекс РФ (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (принят ГД ФС Российской Федерации 21.10.1994).
14. Указ Президента РФ от 12.05.2009 № 537 «О Стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2020 года».
15. Указ Президента Российской Федерации от 18.08.1996 № 1209 «О государственном регулировании внешнеторговых бартерных сделок».
16. Указ Президента РФ от 29.04.1996 № 608 «О Государственной стратегии экономической безопасности Российской Федерации (Основных положениях)».
17. Постановление Правительства РФ от 24.02.2009 № 166 «О порядке представления органами и агентами валютного контроля в орган валютного контроля, уполномоченный Правительством Российской Федерации, необходимых для осуществления его функций документов и информации» (вместе с «Правилами представления органами и агентами валютного контроля в уполномоченный Правительством Российской Федерации орган валютного контроля (Федеральную службу финансово-бюджетного надзора) необходимых для осуществления его функций документов и информации»).
18. Постановление Правительства РФ от 17.02.2007 № 98 «Об утверждении Правил представления резидентами и нерезидентами подтверждающих документов и информации при осуществлении валютных операций агентами валютного контроля, за исключением уполномоченных банков».
19. Постановление Правительства РФ от 11.09.2006 № 560 «Об утверждении Правил по обеспечению взаимодействия не являющихся уполномоченными банками профессиональных участников рынка ценных бумаг, таможенных и налоговых органов как агентов валютного контроля с Центральным банком Российской Федерации».
20. Постановление Правительства РФ от 26.07.2006 № 459 «О Федеральной таможенной службе».
21. Постановление Правительства РФ от 31.10.1996 № 1300 «О мерах по государственному регулированию внешнеторговых бартерных сделок».
22. Постановление Пленума Верховного Суда РФ от 24.03.2005 № 5 «О некоторых вопросах, возникающих у судов при применении Кодекса Российской Федерации об административных правонарушениях».
23. Инструкция Центрального банка Российской Федерации от 15.06.2004 г. № 117-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации при осуществлении валютных операций, порядке учета

уполномоченными банками валютных операций и оформления паспортов сделок» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 17.06.2004, № 5859).

24. Положение о порядке представления резидентами уполномоченным банкам подтверждающих документов и информации, связанных с проведением валютных операций с нерезидентами по внешнеторговым сделкам, и осуществления уполномоченными банками контроля за проведением валютных операций (утв. ЦБ РФ 01.06.2004 № 258-П)

25. Приказ ФТС России от 17.11.2009 № 2075 «Об утверждении Инструкции о действиях должностных лиц таможенных органов, осуществляющих для целей валютного контроля проверку документов, представленных для таможенного оформления товаров, и сведений, заявленных в таможенной декларации».

26. Приказ ФТС России от 05.02.2009 № 125 «Об организации работы по выявлению нарушений валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования при осуществлении внешнеэкономической деятельности».

27. Приказ ФТС России от 06.12.2007 № 1499 «Об утверждении Положения об Управлении торговых ограничений, валютного и экспортного контроля».

28. Приказ ФТС России от 04.09.2007 № 1057 «Об утверждении Инструкции о порядке заполнения грузовой таможенной декларации и транзитной декларации» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 26.09.2007, № 10183).

29. Приказ ФТС России от 25.04.2007 № 536 «Об утверждении Перечня документов и сведений, необходимых для таможенного оформления товаров в соответствии с выбранным таможенным режимом» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 01.06.2007, № 9585).

30. Приказ ФТС России от 16.05.2006 № 443 «О типовых структурах таможенных органов Российской Федерации».

31. Письмо ФТС России от 16.07.2010 № 01-11/35110 «О порядке перемещения наличных денежных средств и денежных инструментов».

32. Письмо ФТС России от 15.07.2009 № 14-111/32689 «О направлении разъяснений».

33. Письмо ФТС России от 10.01.2008 № 01-11/217 «О направлении Методических рекомендаций по квалификации нарушений валютного законодательства» (вместе с «Методическими рекомендациями по квалификации административных правонарушений, предусмотренных статьей 15.25 Кодекса Российской Федерации об административных правонарушениях»).

34. Письмо ФТС России от 06.09.2006 № 01-06/30987 «О направлении Методических рекомендаций» (вместе с «Методическими рекомендациями по учету и обработке данных в целях выявления нарушений актов валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования»).

35. Письмо ФТС России от 12.07.2006 № 14-14/24629. «О направлении письма Генеральной прокуратуры Российской Федерации».

36. Письмо ФТС России от 12.07.2005 № 01-06/23399. «Об отнесении административных правонарушений к дящимся».

37. Письмо Генеральной прокуратуры РФ от 22.06.2006 № 47-13-06 «О привлечении к административной ответственности за правонарушения, предусмотренные ч. 4 и ч. 5 ст. 15.25 КоАП РФ».

1.10 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Материально-техническое обеспечение дисциплины должно включать: аудитории, оборудованные стационарными мультимедийными средствами, компьютером с лицензионным программным обеспечением (в том числе справочными правовыми системами «Консультант Плюс», «Гарант»), офисное оборудование для оперативного размножения иллюстративного и раздаточного материала.

2 КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРОГРАММНОГО МАТЕРИАЛА

Тема 1. Мировая валютная система и основные этапы ее эволюции

План лекции:

1. Международные валютно-кредитные отношения: сущность, субъекты и объекты.
2. Мировая валютная система: понятие, этапы становления и эволюции.

Цель и задачи:

- изучить основные понятия мировой валютной системы;
- исследовать этапы эволюции мировой валютной системы;
- изучить причины кризиса старой и этапы формирования новой валютной системы.

Ключевые вопросы:

Международные валютные отношения – совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве и обслуживающих взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств.

Развитие МВКО обусловлено следующими факторами:

- ростом производительных сил;
- созданием мирового рынка;
- углублением МРТ;
- формированием мировой системы хозяйства;
- интернационализацией и глобализацией хозяйственных связей.

Существует прямая и обратная связь между валютными отношениями и воспроизводством.

Участники валютных отношений:

- государства;
- ТНК и ТНБ;
- международные финансовые организации;
- физические лица.

Основной валютно-финансовый институт – МВФ.

Международные организации, осуществляющие валютные операции:

- МБРР;
- ЕБРР;
- Европейский инвестиционный банк;
- Азиатский банк развития;
- Исламский банк развития и проч.

Участники и институты МВКО образуют валютную систему.

Валютная система – форма организации и регулирования валютных отношений, закрепленная национальным законодательством или межгосударственными соглашениями.

Выделяют: национальную, мировую и международную (региональную) валютные системы.

Этапы эволюции мировой валютной системы

По месту проведения международной конференции, на которой происходил пересмотр межгосударственных договоренностей	Критерий резервного актива – т.е. актива, с помощью которого урегулируются платежные дисбалансы
1. Парижская валютная система (1867 г.) 2. Генуэзская валютная система (1922 г.) 3. Бреттон-Вудская валютная система (1944 г.) 4. Ямайская валютная система (1976 г.)	1. Биметаллический стандарт 2. Золотой стандарт (Парижская валютная система). 3. Золотодевизный стандарт (Генуэзская и Бреттон-Вудская валютные системы)

Тема 2. Валютный курс как экономическая категория

План лекции:

1. Понятие валюты и ее виды.
2. Валютный курс и его виды.
3. Факторы, влияющие на валютный курс.
4. Равновесный валютный курс.

Цель и задачи:

- изучить виды валюты, основные этапы перехода к полной конвертируемости валют;
- исследовать понятие, виды валютного курса и факторов на него влияющих;
- изучить зарубежный и российский опыт перехода к полной конвертируемости валюты.

Ключевые вопросы:

Валюта – наличная часть денежной массы, которая циркулирует из рук в руки, а также требования, выраженные в виде банковских вкладов, векселей и чеков.

Классификация валют:

1. По статусу: - национальная;- иностранная;- международная;- евровалюта.
2. По отношению к валютным запасам страны:- резервная; - нерезервная.
3. По отношению к курсам других валют: - сильная (твердая); - слабая (мягкая).
4. По режиму применения: - СКВ, частично конвертируемая валюта, - неконвертируемая.

По классификации МВФ валюта может быть конвертируемой:

- по текущим операциям;
- по капитальным операциям;
- полная конвертируемость валюты.

В зависимости от вида валютной обратимости и национальной принадлежности валюты выделяют:

- внутреннюю конвертируемость;
- внешнюю конвертируемость;
- полную конвертируемость.

Валютный курс – стоимость денежной единицы одной страны выраженная в денежных единицах другой страны.

Валютная котировка – способ установления валютного курса.

Виды котировок: прямая, обратная, кросс-котировка.

Виды валютных курсов:

1. Расчетные виды (по учету инфляции): номинальный, реальный, номинальный эффективный, реальный эффективный.
2. По способу установления: официальный (биржевой), фактический банковский.
3. По отношению к паритету покупательской способности: завышенный, заниженный, паритетный.
4. По степени гибкости: фиксированный, ограниченно гибкий, плавающий.
5. Гибридные виды: оптимальное валютное пространство, целевые зоны, валютный коридор, ползущая фиксация, управляемое плавание.
6. По срокам валютных операций: спот-курс, форвардный курс.

Факторы, влияющие на валютный курс:

1. Темп инфляции.
2. Состояние платежного баланса.
3. Разница процентных ставок в разных странах.
4. Деятельность валютных рынков и спекулятивные валютные операции.
5. Степень использования валюты на еврорынке и в международных расчетах.

6. Ускорение или задержка международных платежей.
7. Степень доверия к валюте на национальном и мировых рынках.
8. Валютная политика.

Равновесный валютный курс – курс валюты, обеспечивающий достижение равновесия платежного баланса при условии отсутствия ограничений на международную торговлю, специальных мотивов для притока или оттока капитала и чрезмерной безработицы.

Тема 3. Валютные рынки и валютные операции

План лекции:

1. Понятие и особенности валютных рынков.
2. Понятие валютных операций.
3. Операции на банковском сегменте валютного рынка.
4. Биржевые операции с валютой.

Цель и задачи:

- изучение сущности и особенностей валютных рынков;
- формирование навыков осуществления валютных операций на банковском и биржевом сегментах валютного рынка.

Ключевые вопросы:

Валютные рынки – официальные центры, где совершается купля-продажа иностранных валют на национальную по курсу, складывающемуся на основе спроса и предложения.

Валютные рынки сложились в 19 веке, чему способствовали следующие факторы:

1. Развитие международных экономических связей.
2. Создание мировой валютной системы.
3. Широкое распространение кредитных средств международных расчетов.
4. Усиление концентрации и централизации банковского капитала.
5. Совершенствование средств связи.
6. Развитие информационных технологий.

Особенности современных мировых валютных рынков:

- а) Интернационализация валютных рынков.
- б) Операции совершаются непрерывно в течении суток попеременно во всех частях света.
- в) Техника валютных операций унифицирована.
- г) Широкое распространение получили операции с целью страхования
- д) Спекулятивные операции превосходят по своему объему операции, связанные с коммерческими сделками.
- е) Мировой валютный рынок – самый мощный и ликвидный, но крайне чувствительный к экономическим и политическим новостям.

Функции валютных рынков:

1. Своевременное осуществление международных расчетов.
2. Страхование валютных и кредитных рисков.
3. Взаимосвязь мировых валютных, кредитных и финансовых рынков.
4. Диверсификация валютных резервов банков, предприятий, государства.
5. Регулирование валютных курсов.
6. Получение спекулятивной прибыли.
7. Проведение валютной политики.

Классификация валютных рынков:

- По субъектам, оперирующим с валютой: межбанковский, биржевой, клиентский.
- В зависимости от объема, характера валютных операций и числа используемых валют: мировой, региональный, национальный.
- По отношению к валютным ограничениям: свободные, несвободные.

- По видам применения валютных курсов: с одним режимом, с двумя режимами валютных курсов.

Валютные операции – контракты участников валютного рынка на куплю-продажу, по расчетам и предоставлению в ссуду иностранные валюты на определенных условиях.

Валютная позиция – соотношение требований и обязательств хозяйствующего субъекта в определенной валюте. Бывает: закрытой и открытой (длинная, короткая).

По типу валютной позиции и целей, преследуемых участниками валютного рынка различают:

- хеджеров; - спекулянтов; - арбитражеры; - трейдеры.

Валютный риск – вероятность потери или недополучения прибыли в результате неблагоприятного колебания величины валютного курса.

Виды операций с валютой:

На банковском сегменте валютного рынка осуществляются: спот – операции, форвардные операции, своп операции.

На биржевом сегменте валютного рынка осуществляются фьючерсные операции, опционы, валютные спекуляции, валютный арбитраж.

С целью страхования валютного риска участники коммерческих сделок осуществляют операции хеджирования.

Тема 4. Страхование валютных рисков

План лекции:

1. Понятие и виды валютного риска
2. Понятие и способы страхования валютного риска
3. Понятие и виды валютной оговорки.

Цель и задачи:

- изучить сущность и виды валютного риска;
- сформировать навыки страхования валютных рисков;
- изучить способы хеджирования валютных рисков и определения вариантов валютных оговорок в контрактах международной купли-продажи товаров.

Ключевые вопросы:

Валютный риск как разновидность коммерческих рисков. **Понятие страхования валютных рисков.** Виды валютных рисков внешнеторговых компаний и коммерческих банков. Хеджирование валютных рисков. Способы страхования валютного риска внешнеторговых компаний. Выбор валют при заключении контракта. Регулирование валютной позиции в контрактах. Длинная позиция. Короткая позиция. Валютные оговорки. Мультивалютные оговорки. Способы страхования валютного риска коммерческих банков.

Тема 5. Международные расчеты и их формы

План лекции:

1. Понятие валютных расчетов. Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок.
2. Формы международных расчетов.
3. Валютные клиринги.
4. Международные корреспондентские банковские отношения.

Цель и задачи:

- изучить понятие международных расчетов и факторов на них влияющих;
- исследовать валютно-финансовые и платежные условия внешнеторговых контрактов;

- изучить формы международных расчетов и условия их применения в контрактах купли – продажи товаров.
- рассмотреть цели, формы и условия реализации клиринговых соглашений.

Ключевые вопросы:

Международные расчеты – регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим в связи с экономическими, политическими и культурными отношениями между юридическими лицами и гражданами разных стран.

Состояние международных расчетов зависит от следующих факторов:

- экономических и политических отношений между странами;
- валютного законодательства;
- международных торговых правил и обычаев;
- банковской практики;
- условий внешнеторговых контрактов и кредитных соглашений.

Межправительственные соглашения устанавливают общие принципы расчетов, а во внешнеторговых контрактах четко формулируются подробные условия:

- валюта цены;
- валюта платежа;
- условия платежа;
- средства платежа;
- формы расчетов и банки, через которые эти расчеты будут осуществляться.

Факторы, влияющие на выбор формы международных расчетов:

- вид товара, являющегося объектом внешнеторговой сделки
- наличие кредитного соглашения
- платежеспособность и репутация контрагентов по внешнеэкономическим сделкам
- уровень спроса и предложения на данный товар на мировых рынках.

Выделяют следующие формы расчетов:

1. Аккредитив;
2. Инкассо;
3. Банковский перевод;
4. Расчеты в форме аванса;
5. Расчеты по открытому счету
6. Расчеты с использованием векселей и чеков

Валютный клиринг – соглашение между правительством двух и более государств об обязательном взаимном зачете международных требований и обязательств.

Цели валютного клиринга:

- выравнивание платежного баланса без затрат золотовалютных резервов;
- получение льготного кредита от контрагента, имеющего активный платежный баланс;
- ответная мера на дискриминационные действия другого государства;
- безвозвратное финансирование страной с активным платежным балансом страны с пассивным платежным балансом.

Формы валютного клиринга:

1. В зависимости от числа стран – участниц: односторонний, двусторонний и многосторонний
2. По объему операций: полный, частичный
3. По способу регулирования сальдо клирингового счета: со свободно конвертируемым сальдо, с условной конверсией, с неконвертируемым сальдо.

Корреспондентскими отношениями называют договоренности банков об определенном режиме обмена информацией, об открытии счетов и проведении операций.

Банки открывают и поддерживают счета в банках – корреспондентах в других странах.

Выделяют: счет лоро – депозиты до востребования, размещенные иностранным банком в отечественном банке; счет – ностро – счет, поддерживаемый отечественным банком в иностранном банке.

Тема 6. Государственное регулирование валютной системы: формы и инструменты

План лекции:

1. Понятие о рыночном и государственном регулировании.
2. формы валютной политики и инструменты ее реализации.
3. Валютные ограничения.
4. Валютное регулирование и валютный контроль в России.

Цель и задачи:

- изучение особенностей рыночного и государственного валютного регулирования;
- определение роли валютного регулирования в микро и макроэкономике;
- исследование форм и инструментов валютной политики;
- изучение опыта валютного регулирования в разных странах и регионах мира.

Ключевые вопросы:

В условиях рыночной экономики осуществляется рыночное регулирование (подчинено закону стоимости, спроса и предложения) и государственное регулирование. Рыночное и государственное регулирование дополняют друг друга.

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

Валютное законодательство – комплекс законов и подзаконных актов, регламентирующих области компетенции ЦБ и правительства в сфере валютных отношений, устанавливающих порядок совершения операций с валютой и определенных правил валютного регулирования и валютного контроля со стороны государственных органов.

Цели валютной политики:

- обеспечить устойчивость экономического роста;
- сдерживать рост безработицы и инфляции
- поддержать равновесие платежного баланса.

валютная политика рассматривается как сочетание валютной стратегии и валютного регулирования.

В зависимости от целей валютной политики и форм выделяют:

- а) структурную валютную политику – совокупность долгосрочных мероприятий, направленных на осуществление структурных изменений в мировой валютной системе;
- б) текущую валютную политику – совокупность краткосрочных мероприятий, направленных на повседневное оперативное регулирование валютного курса, валютных операций, деятельности валютного рынка и рынка золота.

Формы валютной политики:

1. Дисконтная (учетная) политика.
2. Девизная политика:
 - а) валютная интервенция
 - б) диверсификация валютных резервов
 - в) режим валютных паритетов и валютных курсов
 - г) двойной валютный рынок
 - д) девальвация и ревальвация

Валютные ограничения – законодательное или административное запрещение, лимитирование и регламентация операций резидентов и нерезидентов с валютой и другими валютными ценностями.

Две сферы валютных ограничений:

- 1) по текущим операциям:
 - блокирование выручки иностранных экспортеров;
 - обязательная продажа валютной выручки экспортеров;

- ограничительная продажа иностранной валюты импортерам;
 - ограничения на форвардные покупки импортерами иностранной валюты;
 - запрещение продажи товаров за рубежом на национальную валюту и проч.
- 2) по капитальным операциям:
- лимитирование вывоза национальной и иностранной валюты, золота, ценных бумаг, предоставление кредита;
 - ограничение участия национальных банков в предоставлении международных займов в иностранной валюте;
 - принудительное изъятие ЦБ, принадлежащих резидентам, и их продажа на валюту.
- Валютное регулирование и валютный контроль в РФ регламентируется следующими законодательными и нормативными актами:
- Гражданский кодекс РФ;
 - Закон «О валютном регулировании и валютном контроле», «О государственном регулировании внешнеторговой деятельности»
 - Постановление Правительства РФ «О мерах по усилению и развитию валютного контроля в РФ»
 - Положения Банка России.

Тема 7. Валютное регулирование и валютный контроль в РФ

План лекции:

1. Содержание основных правовых документов, регламентирующих валютное регулирование и валютный контроль в РФ.
2. Этапы становления и развития валютного регулирования и валютного контроля в РФ.
3. Задачи и принципы валютного контроля.
4. Функции и полномочия органов и агентов валютного контроля.

Цель и задачи:

- изучение основных положений законодательства в сфере валютного регулирования и валютного контроля в РФ;
- исследование форм, методов и механизма валютного контроля;
- определение полномочий органов и агентов валютного контроля в РФ.

Ключевые вопросы:

Поскольку финансовые отношения выступают неотъемлемой частью рыночных отношений и одновременно с этим являются важным инструментом в механизме их регулирования государством, становление рыночной экономики и в особенности замена прежнего механизма управления экономическими методами хозяйствования практически невозможны без обеспечения должного правового регулирования в сфере отношений с иностранной валютой. Последнее выводит на первый план необходимость обеспечения надлежащего правового регулирования валютного контроля.

В самом общем виде под валютным контролем следует понимать систему, посредством которой государство может регулировать порядок обладания иностранной валютой и проведения операций с ней. Основной целью формирования указанной системы контроля является направление валютных средств на обеспечение необходимых закупок по импорту и прочие целевые расходы.

По своей природе валютное регулирование и валютный контроль являются административной составляющей механизма осуществления валютной политики любого государства, так же необходимой, как и экономическая составляющая. Как элемент государственной политики валютное регулирование и валютный контроль связаны с осуществлением государством вмешательства в экономические отношения.

Принципы действующей системы валютного регулирования и валютного контроля существуют в России уже более 15 лет. Они были установлены Федеральным законом от 10

декабря 2003 г. № 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле". С вступлением в силу указанного Закона в валютном законодательстве произошли существенные изменения. Некоторые положения Закона о валютном контроле стали применяться с 1 июня 2005 г., иные с 1 января 2007 г., не говоря уже о положениях, которые прекратили действовать с 1 января 2007 г.

Рассматривая правовое регулирование валютного контроля, следует остановиться, прежде всего, на содержании самих понятий "валютный контроль" и "валютное регулирование". В соответствии с положениями ст. 2 Федерального закона о валютном контроле и валютном регулировании его целью является установление правовых основ и принципов валютного регулирования и валютного контроля в Российской Федерации, полномочий органов валютного регулирования, а также прав и обязанностей резидентов и нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, прав и обязанностей нерезидентов в отношении владения, пользования и распоряжения валютой Российской Федерации и внутренними ценными бумагами, прав и обязанностей органов валютного контроля и агентов валютного контроля (далее также - органы и агенты валютного контроля). То есть в самом общем виде под валютным регулированием следует понимать систему мер, которые осуществляются уполномоченными органами государственной власти направлены на регулирование порядка владения, пользования и, очевидно, в первую очередь - порядка распоряжения валютными ценностями, валютой и т.д. Рассмотрим подробнее понятие "валютные ценности". К последним рассматриваемый Закон относит иностранную валюту (денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным средством наличного платежа на территории соответствующего иностранного государства (группы иностранных государств), а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки; средства на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах) и внешние ценные бумаги (ценные бумаги, в том числе в бездокументарной форме, не относящиеся в соответствии с настоящим Федеральным законом к внутренним ценным бумагам). Законодатель уточнил перечень видов имущества, признаваемых валютными ценностями. По сравнению с Законом 1992 г. этот перечень сокращен. Так, из состава валютных ценностей исключены драгоценные металлы и драгоценные камни. Их обращение регулируется Федеральным законом от 26.03.1998 "О драгоценных металлах и драгоценных камнях", а на операции с ними действие валютного законодательства не распространяется.

После принятия Гражданского кодекса России и Федерального закона "Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности" некоторые положения Закона 1992 г. вступили в противоречие с этими законодательными актами. Кроме того, нормативные акты Правительства РФ, регулирующие правила продажи мерных слитков драгоценных металлов физическим лицам, позволяют сделать вывод, что драгоценные металлы и драгоценные камни в условиях рыночных отношений приобретают свойства товара. В связи с этим отношение к ним как к валютным ценностям, требующим валютного регулирования, утратило свою актуальность. В современных условиях государству целесообразнее проводить валютную политику в отношении формирования свободного рынка драгоценных металлов и драгоценных камней.

Валюта Российской Федерации также не включена в перечень валютных ценностей. В отличие от иностранной валюты она не всегда выступает в качестве объекта валютных отношений. Она становится предметом валютно-правового регулирования, когда соответствующие правоотношения осложнены иностранным элементом (например, субъектом правоотношений является нерезидент).

Статья 140 Гражданского кодекса РФ допускает применение в качестве средства платежа иностранной валюты, случаи и порядок использования которой определяются федеральным законом. В данном случае Закон о валютном регулировании и валютном контроле выступает как специальный Федеральный закон, предметом регулирования

которого является, в частности, определение случаев и порядка использования иностранной валюты.

Правовое регулирование порядка расчетов в иностранной валюте подчиняется принципам валютного регулирования, установленным рассматриваемым Законом. В зависимости от режима международного использования все валюты подразделяются на:

- свободно конвертируемые - валюты стран, в законодательстве которых отсутствуют какие-либо ограничения на их обращение и которые могут свободно обмениваться на другие иностранные валюты;

- частично конвертируемые - валюты стран, в которых сохраняются различные валютные ограничения (особенно для резидентов) в отношении определенного круга валютных операций;

- неконвертируемые, замкнутые - валюты стран, которые обращаются только в пределах своей страны и не обмениваются на иностранные валюты;

- клиринговые - валюты, согласованные участниками безналичных расчетов на основе взаимного зачета встречных требований и обязательств. В этом случае для ведения международных расчетов государства открывают друг другу счета в какой-либо денежной единице. В рамках клиринговых соглашений предусматривается строгое уравнивание взаимного товарооборота по стоимости;

- международные валюты - используются в международных расчетах и устанавливаются на уровне межправительственных соглашений стран - участников расчетных операций (например, специальные права заимствования евро - в рамках интеграции валютных систем Европы).

Однако вернемся к рассмотрению системы валютного контроля и валютного регулирования в целом. Основу валютного регулирования составляет не только рассматриваемый Закон, но и указанная в нем система органов, которые, собственно, и осуществляют валютное регулирование. К органам валютного регулирования ст. 5 Закона о валютном контроле и валютном регулировании относит Центральный банк Российской Федерации и Правительство Российской Федерации. Рассматриваемая статья предоставляет Правительству и Центральному банку России право на издание нормативных актов, которые также образуют систему валютного регулирования. Так, среди актов, изданных Правительством Российской Федерации, следует указать Постановление Правительства РФ от 12 марта 2008 г. N 166 "О проведении валютных операций Федеральной службой безопасности Российской Федерации"; Постановление Правительства РФ от 26 ноября 2007 г. N 803 "О проведении валютных операций Федеральным казначейством"; Постановление Правительства РФ от 30 декабря 2006 г. N 856 "О проведении валютных операций Министерством иностранных дел Российской Федерации"; Постановление Правительства РФ от 10 апреля 2006 г. N 203 "О проведении валютных операций Министерством обороны Российской Федерации"; Постановление Правительства РФ от 20 декабря 2004 г. N 813 "О проведении валютных операций Службой внешней разведки Российской Федерации".

Как указывает рассматриваемая статья, Центральный банк Российской Федерации устанавливает единые формы учета и отчетности по валютным операциям, порядок и сроки их представления, а также готовит и публикует статистическую информацию по валютным операциям. Здесь следует указать на Указание Центрального банка от 12 ноября 2009 г. N 2332-У "О Перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации"; Указание от 10 декабря 2007 г. N 1950-У "О формах учета по валютным операциям, осуществляемым резидентами, за исключением кредитных организаций и валютных бирж"; Инструкцию от 15 июня 2004 г. N 117-И "О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации при осуществлении валютных операций, порядке учета уполномоченными банками валютных операций и оформления паспортов сделок"; Положение от 1 июня 2004 г. N 258-П "О порядке представления резидентами уполномоченным банкам подтверждающих документов и информации,

связанных с проведением валютных операций с нерезидентами по внешнеторговым сделкам, и осуществления уполномоченными банками контроля за проведением валютных операций"; Указание от 16 января 2004 г. N 1375-У "О правилах составления и представления отчетности кредитными организациями в Центральный банк Российской Федерации".

Анализируя рассмотренные статьи Закона о валютном регулировании, можно сделать вывод о том, что валютное регулирование состоит в установлении порядка осуществления валютных операций на территории Российской Федерации со стороны компетентных органов, каковыми являются Правительство и Центральный банк Российской Федерации. Нормотворческие функции Центрального банка России определены также Федеральным законом N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации". Следует отметить, что Конституционный Суд России неоднократно обращался к вопросу о нормотворческих полномочиях Банка России. В Определении от 14 декабря 2000 г. N 268-О Конституционный Суд указал, что статус Банка России установлен Конституцией РФ, в ст. 75 которой определены его исключительное право на осуществление денежной эмиссии (ч. 1) и в качестве основной функции - защита и обеспечение устойчивости рубля (ч. 2); эти полномочия по своей правовой природе относятся к функциям государственной власти, поскольку их реализация предполагает применение мер государственного принуждения; Конституционный Суд также пришел к выводу, что нормотворческие полномочия Банка России предполагают его исключительные права и обязанности по установлению обязательных для органов государственной власти, всех юридических и физических лиц правил поведения по вопросам, отнесенным к его компетенции и требующим правового регулирования. Данное решение, как отмечено в Определении Конституционного Суда от 10 октября 2002 г. N 260-О, сохраняет свою силу и согласно ст. 6 Федерального конституционного закона от 21 июля 1994 г. N 1-ФКЗ "О Конституционном Суде Российской Федерации" является обязательным на всей территории России для всех представительных, исполнительных и судебных органов государственной власти, органов местного самоуправления, предприятий, учреждений, организаций, должностных лиц, граждан и их объединений.

Таково общее содержание валютного регулирования в Российской Федерации. Однако, как правило, регулирование не может быть эффективным без наличия действенной системы контроля за соблюдением норм, установленных в актах, принимаемых указанными органами.

Однако на практике не менее важным является валютный контроль, призванный обеспечивать исполнение требований валютного законодательства. Примечательно, что рассматриваемый Закон о валютном контроле и валютном регулировании дает некоторые нормотворческие права и органам валютного контроля. Так, ст. 4 Закона предусматривает, что органы валютного контроля могут издавать акты валютного контроля по вопросам, отнесенным к их компетенции, только в случаях и пределах, предусмотренных валютным законодательством Российской Федерации и актами органов валютного регулирования. Также предусматривается, что акты органов валютного контроля не должны содержать положения, касающиеся вопросов регулирования валютных операций.

К органам валютного контроля ст. 22 Закона причисляет Центральный банк России, а также федеральные органы исполнительной власти, уполномоченные Правительством Российской Федерации. В числе последних следует в первую очередь указать Федеральную службу финансово-бюджетного надзора (Росфиннадзор), действующую на основе Постановления Правительства РФ от 15 июня 2004 г. N 278 "Об утверждении Положения о Федеральной службе финансово-бюджетного надзора", Постановления Правительства РФ от 8 апреля 2004 г. N 198 "Вопросы Федеральной службы финансово-бюджетного надзора". Следует обратить внимание, что само Правительство Российской Федерации хотя и осуществляет валютный контроль, но не является органом валютного контроля. В то же время Правительство РФ обеспечивает координацию деятельности в области валютного контроля федеральных органов исполнительной власти, являющихся органами валютного

контроля, обеспечивает взаимодействие не являющихся уполномоченными банками профессиональных участников рынка ценных бумаг, таможенных и налоговых органов как агентов валютного контроля и органов валютного контроля с Банком России. Полномочия по осуществлению валютного контроля принадлежат Правительству РФ на основании ст. 15 Федерального конституционного закона от 17.12.1997 "О Правительстве Российской Федерации".

Федеральная служба финансово-бюджетного надзора находится в ведении Министерства финансов Российской Федерации. К полномочиям Росфиннадзора относятся:

1) осуществление контроля и надзора:

- за использованием средств федерального бюджета, средств государственных внебюджетных фондов, а также материальных ценностей, находящихся в федеральной собственности;

- за соблюдением резидентами и нерезидентами (за исключением кредитных организаций и валютных бирж) валютного законодательства Российской Федерации, требований актов органов валютного регулирования и валютного контроля, а также за соответствием проводимых валютных операций условиям лицензий и разрешений;

- за соблюдением требований бюджетного законодательства Российской Федерации получателями финансовой помощи из федерального бюджета, гарантий Правительства Российской Федерации, бюджетных кредитов, бюджетных ссуд и бюджетных инвестиций;

- за исполнением органами финансового контроля федеральных органов исполнительной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации, органов местного самоуправления законодательства Российской Федерации о финансово-бюджетном контроле и надзоре;

2) осуществление функций главного распорядителя и получателя средств федерального бюджета, предусмотренных на содержание службы и реализацию возложенных на службу функций;

3) осуществление приема граждан, обеспечение своевременного и полного рассмотрения устных и письменных обращений граждан, принятие по ним решений и направление заявителям ответов в установленный законодательством Российской Федерации срок;

4) осуществление в рамках своей компетенции производства по делам об административных правонарушениях в соответствии с законодательством Российской Федерации;

5) представление в установленном порядке в судебных органах права и законных интересов Российской Федерации по вопросам, отнесенным к компетенции службы;

6) обеспечение мобилизационной подготовки службы, а также контроля и координации деятельности находящихся в ее ведении организаций по их мобилизационной подготовке;

7) организация профессиональной подготовки работников службы, их переподготовки, повышения квалификации и стажировки;

8) осуществление в установленном порядке сбора, накопления и обработки отчетности и иной документированной информации в установленной сфере деятельности;

9) обеспечение соответствующего режима хранения и защиты полученной в процессе деятельности службы информации, составляющей государственную, служебную, банковскую, налоговую, коммерческую тайну, тайну связи, и иной конфиденциальной информации;

10) осуществление в соответствии с законодательством Российской Федерации работы по комплектованию, хранению, учету и использованию архивных документов, образовавшихся в процессе деятельности службы.

В целях реализации полномочий в установленной сфере деятельности Федеральной службе финансово-бюджетного надзора предоставлено право:

1) проверять в организациях, получающих средства федерального бюджета, средства государственных внебюджетных фондов, в организациях, использующих материальные

ценности, находящиеся в федеральной собственности, в организациях - получателях финансовой помощи из федерального бюджета, гарантий Правительства Российской Федерации, бюджетных кредитов, бюджетных ссуд и бюджетных инвестиций денежные документы, регистры бухгалтерского учета, отчеты, планы, сметы и иные документы, фактическое наличие, сохранность и правильность использования денежных средств, ценных бумаг, материальных ценностей, а также получать необходимые письменные объяснения должностных, материально ответственных и иных лиц, справки и сведения по вопросам, возникающим в ходе ревизий и проверок, и заверенные копии документов, необходимых для проведения контрольных и надзорных мероприятий;

2) проводить в организациях любых форм собственности, получивших от проверяемой организации денежные средства, материальные ценности и документы, сличение записей, документов и данных с соответствующими записями, документами и данными проверяемой организации (встречная проверка);

3) направлять в проверенные организации, их вышестоящие органы обязательные для рассмотрения представления или обязательные к исполнению предписания по устранению выявленных нарушений;

4) осуществлять контроль за своевременностью и полнотой устранения проверяемыми организациями и (или) их вышестоящими органами нарушений законодательства в финансово-бюджетной сфере, в том числе путем добровольного возмещения средств;

5) запрашивать и получать сведения, необходимые для принятия решений по отнесенным к компетенции службы вопросам;

6) заказывать проведение необходимых испытаний, экспертиз, анализов и оценок, а также научных исследований по вопросам осуществления надзора в установленной сфере деятельности;

7) привлекать в установленном порядке для проработки вопросов, отнесенных к установленной сфере деятельности, научные и иные организации, ученых и специалистов;

8) давать юридическим и физическим лицам разъяснения по вопросам, отнесенным к компетенции службы;

9) осуществлять контроль за деятельностью территориальных органов службы и подведомственных организаций;

10) создавать совещательные и экспертные органы (советы, комиссии, группы, коллегии) в установленной сфере деятельности;

11) разрабатывать и утверждать в установленном порядке образцы удостоверений государственных инспекторов.

Кроме федерального органа, осуществляющего валютный контроль, Закон выделяет также агентов валютного контроля. К последним относятся:

- уполномоченные банки, подотчетные Банку России. Последние при совершении валютных операций со своими клиентами выступают не только как гражданско-правовые субъекты, но и как субъекты, наделенные властными полномочиями. То есть банк является агентом валютного контроля и осуществляет контроль за валютными операциями своих клиентов. Следовательно, для перевода иностранной валюты на счет третьего лица, например, клиент вступает со своим банком одновременно в гражданские и публичные правоотношения. Банк как агент валютного контроля потребует у своего клиента представления определенных Законом документов и информации и только при наличии необходимых документов и информации исполнит поручение на перевод денежных средств в иностранной валюте. В противном случае банк должен отказать клиенту в исполнении его поручения на перевод денежных средств. При этом в случае отказа в исполнении поручения по причине непредставления соответствующего документа банк не связан нормой ст. 849 ГК РФ, устанавливающей его обязанность по перечислению денежных средств не позже дня, следующего за днем поступления в банк платежного поручения, и, соответственно, к банку неприменима ответственность, установленная ст. 866 ГК РФ за неправомерное удержание средств и неисполнение поручения клиента.

Следует напомнить, что согласно Федеральному закону от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" к профессиональным участникам рынка ценных бумаг отнесены брокеры, дилеры, управляющие, клиринговые организации, депозитарии, держатели реестра (регистраторы), организаторы торговли на рынке ценных бумаг. В то же время высказывается мнение, что такое наделение хозяйствующих субъектов несвойственными им функциями по государственному контролю представляется весьма спорным, в частности потому, что ограничения на операции с ценными бумагами, устанавливаемые Законом, распространяются и на самих участников рынка ценных бумаг. Следовательно, они вынуждены будут осуществлять контрольные функции по отношению к самим себе:

- государственная корпорация "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)";

- не являющиеся уполномоченными банками профессиональные участники рынка ценных бумаг, в том числе держатели реестра (регистраторы), подотчетные Федеральной службе по финансовым рынкам;

- Федеральная таможенная служба и ее территориальные органы;

- территориальные органы Федеральной службы финансово-бюджетного надзора;

- территориальные органы Федеральной налоговой службы России в пределах компетенции налоговых органов. Налоговые органы, осуществляющие в соответствии с настоящим Федеральным законом предварительную регистрацию, в пределах своей компетенции обязаны рассматривать заявления резидентов о предварительной регистрации, требуемой в соответствии с настоящим Федеральным законом, и принимать решение о предварительной регистрации либо об отказе в предварительной регистрации.

В целях осуществления валютного контроля агентам валютного контроля в пределах своей компетенции предоставлено право запрашивать и получать от резидентов и нерезидентов следующие документы (копии документов), связанные с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов:

- 1) документы, удостоверяющие личность физического лица;

- 2) документ о государственной регистрации физического лица в качестве индивидуального предпринимателя;

- 3) документы, удостоверяющие статус юридического лица, - для нерезидентов, документ о государственной регистрации юридического лица - для резидентов;

- 4) свидетельство о постановке на учет в налоговом органе;

- 5) документы, удостоверяющие права лиц на недвижимое имущество;

- 6) документы, удостоверяющие права нерезидентов на осуществление валютных операций, открытие счетов (вкладов), оформляемые и выдаваемые органами страны места жительства (места регистрации) нерезидента, если получение нерезидентом такого документа предусмотрено законодательством иностранного государства;

- 7) уведомление налогового органа по месту учета резидента об открытии счета (вклада) в банке за пределами территории Российской Федерации;

- 8) регистрационные документы в случаях, когда предварительная регистрация предусмотрена в соответствии с настоящим Федеральным законом;

- 9) документы (проекты документов), являющиеся основанием для проведения валютных операций, включая договоры (соглашения, контракты), доверенности, выписки из протокола общего собрания или иного органа управления юридического лица; документы, содержащие сведения о результатах торгов (в случае их проведения); документы, подтверждающие факт передачи товаров (выполнения работ, оказания услуг), информации и результатов интеллектуальной деятельности, в том числе исключительных прав на них, акты государственных органов;

- 10) документы, оформляемые и выдаваемые кредитными организациями, включая банковские выписки; документы, подтверждающие совершение валютных операций;

11) таможенные декларации, документы, подтверждающие ввоз в Российскую Федерацию валюты Российской Федерации, иностранной валюты и внешних и внутренних ценных бумаг в документарной форме;

12) паспорт сделки;

13) документы, подтверждающие, что физические лица являются супругами или близкими родственниками, включая документы, выданные органами записи актов гражданского состояния (свидетельство о заключении брака, свидетельство о рождении), вступившие в законную силу решения суда об установлении факта семейных или родственных отношений, об усыновлении (удочерении), об установлении отцовства, а также записи в паспортах о детях, о супруге и иные документы, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

Следует подчеркнуть, что агенты валютного контроля вправе требовать представления исключительно тех документов, которые непосредственно относятся к проводимой валютной операции.

Все документы должны быть действительными на день представления агентам валютного контроля. По запросу агента валютного контроля представляются надлежащим образом заверенные переводы на русский язык документов, исполненных полностью или в какой-либо их части на иностранном языке. Документы, исходящие от государственных органов иностранных государств, подтверждающие статус юридических лиц - нерезидентов, должны быть легализованы в установленном порядке. Иностранные официальные документы могут быть представлены без их легализации в случаях, предусмотренных международным договором Российской Федерации.

Документы представляются агентам валютного контроля в подлиннике или в форме надлежащим образом заверенной копии. Если к проведению валютной операции или открытию счета имеет отношение только часть документа, может быть представлена заверенная выписка из него.

Уполномоченные банки имеют право отказать в осуществлении валютной операции в случае непредставления лицом документов, требуемых на основании п. п. 2, 4 ст. 23 Закона о валютном регулировании и валютном контроле и настоящей части, либо представления им недостоверных документов.

Оригиналы документов принимаются агентами валютного контроля для ознакомления и возвращаются представившим их лицам. В материалы валютного контроля в этом случае помещаются заверенные агентом валютного контроля копии.

Агенты валютного контроля и их должностные лица обязаны:

1) осуществлять контроль за соблюдением резидентами и нерезидентами актов валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования;

2) представлять органам валютного контроля информацию о валютных операциях, проводимых с их участием, в порядке, установленном актами валютного законодательства Российской Федерации и актами органов валютного регулирования.

Органы и агенты валютного контроля и их должностные лица обязаны сохранять в соответствии с законодательством Российской Федерации коммерческую, банковскую и служебную тайну, ставшую им известной при осуществлении их полномочий. При наличии информации о нарушении актов валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования лицом, осуществляющим валютные операции, или об открытии счета (вклада) в банке за пределами территории Российской Федерации, санкции к которому применяются в соответствии с законодательством Российской Федерации иным органом валютного контроля, органы и агенты валютного контроля передают органу валютного контроля, имеющему право применять санкции к данному лицу, определенную действующим законодательством информацию, в частности:

- в отношении юридического лица - наименование, идентификационный номер налогоплательщика, место государственной регистрации, его юридический и почтовый

адреса, содержание нарушения с указанием нарушенного нормативного правового акта, дату совершения и сумму незаконной валютной операции или нарушения;

- в отношении физического лица - фамилию, имя, отчество, данные о документе, удостоверяющем личность, адрес места жительства, содержание нарушения с указанием нарушенного нормативного правового акта, дату совершения и сумму незаконной валютной операции или указанного нарушения.

Тема 8. Балансы международных расчетов

План лекции:

1. Понятие и классификация балансов международных расчетов.
2. Структура платежного баланса и методы классификации его статей
3. Способы измерения сальдо платежного баланса
4. Факторы, влияющие на платежный баланс.

Цель и задачи:

- изучение платежного баланса как основного документа, отражающего результаты внешнеэкономической деятельности государства;
- исследование структуры платежного баланса, способов измерения сальдо;
- формирование навыков оценки факторов, влияющих на платежный баланс и прогнозирование основных статей.

Ключевые вопросы:

Балансы международных расчетов – соотношение денежных требований и обязательств, поступлений и платежей одной страны по отношению к другим странам.

Виды балансов международных расчетов:

1. Расчетный баланс
2. Баланс международной задолженности
3. Платежный баланс – документ, в котором отражаются все трансакции между резидентами данной страны и нерезидентами за определенный период времени.

Современная форма платежного баланса стандартизирована на основе Руководства по платежному балансу МВФ.

Основное тождество платежного баланса гласит, что две основные статьи баланса – счет текущих операций и счет движения капитала – уравниваются друг друга и сальдо этих счетов равно нулю.

Сальдо основных статей платежного баланса называют – сальдо платежного баланса.

Методы определения сальдо платежного баланса:

- концепция баланса текущих операций
- концепция базисного баланса
- концепция ликвидности
- концепция баланса официальных расчетов.

Факторы, влияющие на платежный баланс

1. Неравномерность экономического и политического развития стран.
2. Усиление международной финансовой зависимости
3. Изменение реального ВВП
4. Относительный темп инфляции
5. Относительный уровень процентных ставок
6. Валютный курс.

Государственное регулирование платежного баланса – совокупность экономических мероприятий государства, направленных на формирование основных статей платежного баланса, а также на покрытие сложившегося сальдо.

При пассивном платежном балансе проводятся следующие мероприятия:

- ограничение инфляции
- девальвация национальной валюты
- валютные ограничения в виде блокирования валютной выручки экспортеров
- манипулирование учетной ставкой
- таможенно - тарифное регулирование

Тема 9. Мировой рынок ссудных капиталов

План лекции:

1. Сущность, функции и роль международного кредита.
2. Формы международного кредита и его классификация.
3. Валютно-финансовые и платежные условия международного кредита.
4. Международные финансовые потоки и финансовые центры.

Цель и задачи:

- изучение сущности и особенностей рынка ссудного капитала;
- исследование форм, валютно-финансовых и платежных условий международного кредита;
- формирование навыков исследования международных финансовых потоков и оценки их влияния на валютный курс.

Ключевые вопросы:

Международный кредит – движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности и уплаты процентов.

Принципы международного кредита:

- возвратность;
- срочность;
- платность;
- материальная обеспеченность;
- целевой характер.

Функции международного кредита:

- а) Перераспределение ссудных капиталов между странами для обеспечения потребностей расширенного воспроизводства.
- б) Экономия издержек обращения в сфере международных расчетов путем замены действительных денег кредитными;
- в) Ускорение концентрации и централизации капитала.

Роль международного кредита:

- позитивная заключается в ускорении развития производительных сил путем обеспечения непрерывности процесса воспроизводства и его расширения.
- негативная заключается в обострении развития рыночной экономики.

Формы международного кредита:

1. По источникам: внутреннее, иностранное и смешанное кредитование и финансирование.
2. По назначению: коммерческие, финансовые, промежуточные кредиты.
3. По видам: товарные и валютные.
4. По валюте займа: валюта страны – должника, кредитора, третьей страны, международной счетной единицы.
- 5 По срокам: краткосрочные, сверхкраткосрочные, среднесрочные, долгосрочные.
6. С т. з. обеспеченности: обеспеченные и банковские.
7. С т. з. техники предоставления: финансовые (наличные) кредиты, депозитные сертификаты, облигационные займы. и проч.

Условия международного кредита включают:

- валюта кредита и валюта платежа;

- сумма (лимит) кредита;
- срок кредитования;
- стоимость кредита.

В мировом хозяйстве постоянно происходит перелив денежного капитала. На объем и направление финансовых потоков влияют следующие факторы:

1. Состояние экономики.
2. Взаимная либерализация торговли.
3. Структурная перестройка в экономике.
4. Темпы инфляции и проч.

Мировые финансовые центры – центры сосредоточения банков и специализированных кредитно-финансовых институтов, осуществляющих международные валютные, кредитные, финансовые операции, сделки с ценными бумагами, золотом. ими являются: Нью-Йорк, Лондон, Цюрих, Люксембург, Сингапур и пр.

Тема 10. Государство в сфере международного кредита

План лекции:

1. Сущность и источники формирования государственного долга;
2. Методы управления внешним государственным долгом.
3. Внешний государственный долг в различных странах: зарубежный опыт управления.

Цель и задачи:

- формирование навыков оценки критических показателей внешнего государственного долга и его влияния на экономику страны;
- исследование отечественного и зарубежного опыта управления внешним государственным долгом.

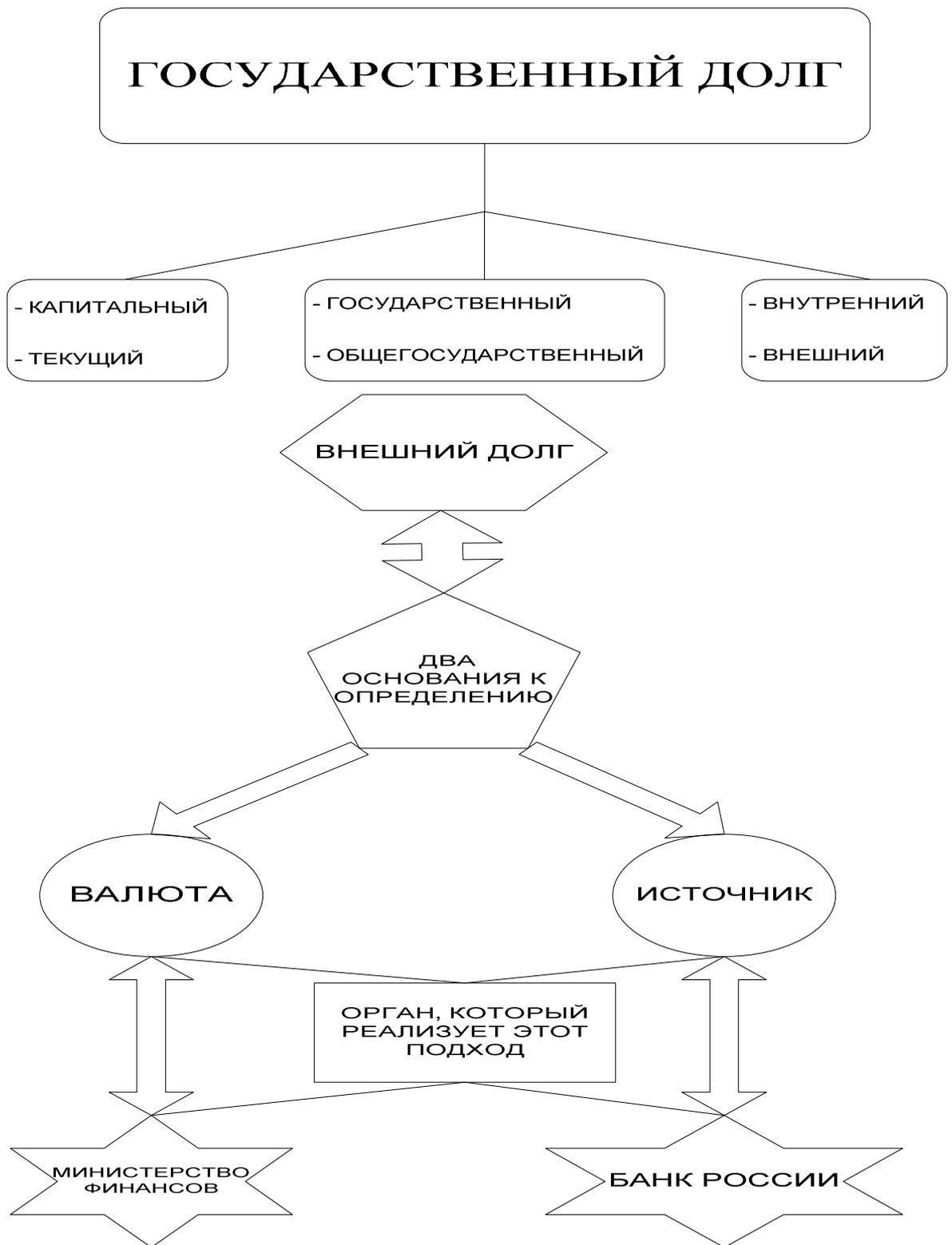
Ключевые вопросы:

Теория государственного долга неразрывно связана с теорией государственного бюджета. Бюджетный дефицит - это превышение расходной части государственного бюджета над доходами бюджета. Большинство правительств, как развитых, так и развивающихся стран не могут покрыть доходами свои расходы, сводя госбюджет с дефицитом.

Непосредственным итогом бюджетных дефицитов является их накопленная сумма за минусом бюджетных излишков - государственный долг - совокупное количество выпущенных в обращение правительственных ценных бумаг.

Обслуживание государственного долга - это выплаты процентов по нему и выплаты основных сумм долга. Обслуживание долга - одна из форм расходов государственного бюджета.

С позиции кредитных отношений, государственный долг - это величина задолженности государства всем своим кредиторам.



Управление государственным долгом – совокупность мероприятий государства по выплате доходов кредиторам и погашению займов, изменению условий уже выпущенных займов, определению условий выпуска новых государственных ценных бумаг.

Основные цели управления государственным долгом:

- 1) поддержание объема государственного долга на экономически безопасном уровне;
- 2) обеспечение исполнения обязательств государства в полном объеме;
- 3) оптимизация стоимости обслуживания госдолга.

Тема 11. Международные валютно-кредитные и финансовые организации

План лекции:

1. Международные организации: классификация, цели, основные направления деятельности и роль в регулировании валютных отношениях.
2. МВФ: цель и основные направления деятельности.
3. Группа Всемирного банка: цель и основные направления деятельности.
4. ЕБРР: цель и основные направления деятельности.
5. Парижский и Лондонский клубы кредиторов: цель и основные направления деятельности.
6. Участие России в международных финансовых организациях.

Цель и задачи:

- исследование роли международных валютно-финансовых институтов в регулировании международных валютно-кредитных и финансовых отношений;
- изучение основных направлений деятельности основных международных финансовых организаций;
- исследование участия и роли России в международных финансовых организациях.

Ключевые вопросы:

Общая характеристика международных валютно-финансовых и кредитных организаций. Международный валютный фонд (МВФ). Международный банк реконструкции и развития (МБРР). Международный банк расчетов (БМР). Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР). Лондонский клуб. Парижский клуб. Региональные валютно-финансовые и кредитные организации европейских, азиатских, африканских и латиноамериканских стран.

Современные тенденции развития международных валютно-финансовых и кредитных организаций. Политика сотрудничества Российской Федерации с международными валютно-финансовыми и кредитными организациями на современном этапе.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Аникин, О. Б. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения [Текст] : учеб. пособие / О. Б. Аникин, 2008. - 240 с.
2. Понаморенко В.Е. Валютное регулирование и валютный контроль: учеб. пособие / В.Е. Понаморенко. – М.: Издательство «Омега-Л», 2012. -303 с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).
3. Щебарова Н.Н. Международные валютно-финансовые отношения: [Электронный ресурс] учеб. пособие / Н.Н. Щебарова. – 2-е изд., стереотип. – М.: Флинта: МПСИ, 2011. – 224 с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).

Дополнительная литература:

1. Викулина Татьяна МВФ и валютная система. – М.: Лаборатория книги. 2010. – 38с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).
2. Виноградов Владимир МВФ Функции цели и принципы. – М.: Лаборатория книги. 2010. – 54с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).
3. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения [Текст] : учеб.: рек. Мин. обр. РФ / под ред. Л. Н. Красавиной, 2007. - 575 с.
4. Мовсесян, А.Г. Международные валютно-кредитные отношения : учеб./ А. Г. Мовсесян, С. Б. Огневцев. -М.: ИНФРА-М, 2005. -312 с.
5. Морозов, И.В. Forex: от простого к сложному : новые возможности с клиентским

- терминалом "MetaTRADER 4"/ И. В. Морозов, Р. Р. Фатхуллин. -2-е изд., доп.. - М.: Телетрэд: Омега-Л, 20072006. -534 с.:а-рис.
6. Платонова, И.Н. Перестройка мировой валютной системы и позиция России / И.Н. Платонова, А.Г. Наговицин, В.М. Короченя. - М.: ЛИБРОКОМ, 2009. - 235 с.
 7. Суэтин, А. А. Международные валютно-финансовые отношения [Текст] : учеб. : рек. УМО / А. А. Суэтин, 2005, 2006. - 360 с.
 8. Суэтин, А. А. Международные валютно-финансовые отношения [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс / А. А. Суэтин, 2008. - 1 эл. опт. диск (CD-ROM)
 9. Суэтин, А.А. Международный финансовый рынок : учеб.: рек. УМО/ А. А. Суэтин. -М.: КноРус, 2007. -264 с.
 10. Шуркалин, А.К. Современные международные валютно-кредитные отношения [: учеб. пособие : рек. УМО / А.К. Шуркалин. - М. : Логос, 2009. - 247 с.

Периодические издания

1. Деньги и кредит.
2. Международная экономика.
3. Мировая экономика и международные экономические отношения.
4. Региональная экономика.
5. Российская экономика: прогнозы и тенденции
6. Российский внешнеэкономический вестник.
7. Россия в глобальной политике.
8. Рынок ценных бумаг.
9. Финансовая газета.
10. Финансы.
11. Финансы и кредит.
12. Экономика и математические методы.
13. Экономический журнал Высшей школы экономики.

Программное обеспечение и Интернет-ресурсы

№	Наименование ресурса	Краткая характеристика
1	http://www.iqlib.ru	Интернет-библиотека образовательных изданий, в которой собраны электронные учебники, справочные и учебные пособия. Удобный поиск по ключевым словам, отдельным темам и отраслям знания
2	Консультант +	Справочно-правовая система. Содержит законодательную базу, нормативно-правовое обеспечение, статьи.
3	http://www.cbr.ru	Официальный сайт Центрального банка России. Содержит нормативные акты в области валютного регулирования и валютного контроля, инструкции по осуществлению операций с валютой, статистическую информацию по валютным курсам, платежному балансу
4	http://www.ebrd.com	Официальный сайт Европейского Банка Реконструкции и Развития (ЕБРР). Содержит справочную информацию в сфере валютных отношений, программ кредитования, а также аналитические материалы.

5	http://www.imf.org	Официальный сайт Международного Валютного Фонда (МВФ)
6	http://www.minfin.ru	Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
7	http://www.rbk.ru	РосБизнесКонсалтинг — информационное агентство
8	http://www.worldbank.com	Официальный сайт Всемирного банка (МБРР)
9	http://www.biblioclub.ru	Электронная библиотечная система «Университетская библиотека - online»: специализируется на учебных материалах для ВУЗов по научно-гуманитарной тематике, а так же содержит материалы по точным и естественным наукам.

3 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ (РЕКОМЕНДАЦИИ)

3.1 Планы и методические указания по подготовке к практическим (семинарским) занятиям

Семинар является одной из форм проведения групповых занятий со студентами вузов, имеющей своими целями более глубокое усвоение обучаемыми лекционного материала, развитие у них умения целенаправленной работы с научной, нормативной и учебной литературой для самостоятельного добывания новых знаний, приобретение навыков публичных выступлений, ведения дискуссий и т.д.

Готовясь к семинарскому занятию, студент вначале должен ознакомиться с вопросами, выносимыми на обсуждение. Затем существо обсуждаемых проблем изучается с использованием лекционного материала, рекомендованных учебников, нормативных актов и научной литературы. Оправдывает себя при этом обращение к различным справочникам, словарям и иным подобным изданиям, содержащим четкие определения исследуемых понятий и краткую их характеристику. Информацию, почерпнутую из рекомендованной литературы в результате ее изучения, следует письменно фиксировать в своих конспектах, что, одной стороны, способствует ее лучшему запоминанию, а с другой – упрощает последующую подготовку к экзаменам. При появлении неясных вопросов следует четко сформулировать их для последующего получения ответа у преподавателей или сокурсников. Усвоив существо изучаемой проблемы, следует продумать порядок ее изложения при выступлении на семинарском занятии, увязав рассматриваемый вопрос со своей нынешней или будущей профессиональной деятельностью.

При проведении семинарских занятий их руководитель может использовать различные способы контроля за уровнем подготовки слушателей: групповое обсуждение вопросов, сформулированных в плане; индивидуальные собеседования с отдельными студентами; проведение письменной контрольной работы; заслушивание докладов и сообщений по наиболее сложным вопросам темы и их последующее обсуждение. Конкретная форма проведения занятия выбирается преподавателем с учетом состава учебной группы, уровня ее подготовки и иных обстоятельств. Итогом проведения семинарского занятия является индивидуальная оценка знаний опрошенных студентов.

Планы семинарских занятий:

Занятие 1 Мировая валютная система и основные этапы ее эволюции

1. Субъекты и объекты валютных отношений.
2. Валютная система: характерные черты мировой и национальной валютной системы.

3. Парижская и Генуэзская валютные системы: принципы, особенности функционирования и причины кризиса.
4. Бреттонвудская валютная система: принципы, причины и социально-экономические последствия кризиса.
5. Ямайская валютная система; принципы и особенности функционирования. Современные валютные проблемы.
6. Европейская валютная система. Проблемы формирования экономического и валютного союза. Причины и особенности введения евро.
7. Роль золота в мировой валютной системе.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Аникин, О. Б. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения [Текст] : учеб. пособие / О. Б. Аникин, 2008. - 240 с.
2. Понаморенко В.Е. Валютное регулирование и валютный контроль: учеб. пособие / В.Е. Понаморенко. – М.: Издательство «Омега-Л», 2012. -303 с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).
3. Щебарова Н.Н. Международные валютно-финансовые отношения: [Электронный ресурс] учеб. пособие / Н.Н. Щебарова. – 2-е изд., стереотип. – М.: Флинта: МПСИ, 2011. – 224 с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).

Дополнительная литература:

1. Викулина Татьяна МВФ и валютная система. – М.: Лаборатория книги. 2010. – 38с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).
2. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения [Текст] : учеб.: рек. Мин. обр. РФ / под ред. Л. Н. Красавиной, 2007. - 575 с.
3. Мовсесян, А.Г. Международные валютно-кредитные отношения : учеб./ А. Г. Мовсесян, С. Б. Огневцев. -М.: ИНФРА-М, 2005. -312 с.
4. Платонова, И.Н. Перестройка мировой валютной системы и позиция России / И.Н. Платонова, А.Г. Наговицин, В.М. Короченя. - М.: ЛИБРОКОМ, 2009. - 235 с.
5. Шуркалин, А.К. Современные международные валютно-кредитные отношения [: учеб. пособие : рек. УМО / А.К. Шуркалин. - М. : Логос, 2009. - 247 с.

Занятие 2 Валютный курс как экономическая категория

1. Понятие и классификация валюты.
2. Полная конвертируемость валюты. Отечественный и зарубежный опыт перехода к конвертируемости валюты.
3. Валютный курс: понятие и классификация.
4. Факторы, влияющие на валютный курс.
5. Равновесный валютный курс: понятие и способы достижения.
6. Котировки валютных курсов (прямые, обратные, кросс-курс) - задачи

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Аникин, О. Б. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения [Текст] : учеб. пособие / О. Б. Аникин, 2008. - 240 с.
2. Щебарова Н.Н. Международные валютно-финансовые отношения: [Электронный ресурс] учеб. пособие / Н.Н. Щебарова. – 2-е изд., стереотип. – М.: Флинта: МПСИ, 2011. – 224 с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).

Дополнительная литература:

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения [Текст] : учеб.: рек. Мин. обр. РФ / под ред. Л. Н. Красавиной, 2007. - 575 с.
2. Мовсесян, А.Г. Международные валютно-кредитные отношения : учеб./ А. Г. Мовсесян, С. Б. Огнивцев. -М.: ИНФРА-М, 2005. -312 с.
3. Суэтин, А.А. Международный финансовый рынок : учеб.: рек. УМО/ А. А. Суэтин. -М.: КноРус, 2007. -264 с.
4. Шуркалин, А.К. Современные международные валютно-кредитные отношения [: учеб. пособие : рек. УМО / А.К. Шуркалин. - М. : Логос, 2009. - 247 с.

Занятие 3. Валютные операции

1. Сущность валютных операций
2. Виды валютных операций
3. Операции с немедленной поставкой валюты (спот) - задачи
4. Срочные операции – задачи

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Аникин, О. Б. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения [Текст] : учеб. пособие / О. Б. Аникин, 2008. - 240 с.
2. Щебарова Н.Н. Международные валютно-финансовые отношения: [Электронный ресурс] учеб. пособие / Н.Н. Щебарова. – 2-е изд., стереотип. – М.: Флинта: МПСИ, 2011. – 224 с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).

Дополнительная литература:

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения [Текст] : учеб.: рек. Мин. обр. РФ / под ред. Л. Н. Красавиной, 2007. - 575 с.
2. Мовсесян, А.Г. Международные валютно-кредитные отношения : учеб./ А. Г. Мовсесян, С. Б. Огнивцев. -М.: ИНФРА-М, 2005. -312 с.
3. Морозов, И.В. Forex: от простого к сложному : новые возможности с клиентским терминалом "MetaTRADER 4"/ И. В. Морозов, Р. Р. Фатхуллин. -2-е изд., доп.. - М.: Телетрэйд: Омега-Л, 20072006. -534 с.:а-рис.
4. Шуркалин, А.К. Современные международные валютно-кредитные отношения [: учеб. пособие : рек. УМО / А.К. Шуркалин. - М. : Логос, 2009. - 247 с.

Занятие 4. Международные расчеты и их формы

1. Валютно-финансовые и платежные условия внешнеторговых контрактов.
2. Формы международных расчетов и условия их применения.
3. Валютный клиринг: цели, формы и последствия введения.
4. Международные корреспондентские банковские отношения

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Аникин, О. Б. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения [Текст] : учеб. пособие / О. Б. Аникин, 2008. - 240 с.
2. Понаморенко В.Е. Валютное регулирование и валютный контроль: учеб. пособие / В.Е. Понаморенко. – М.: Издательство «Омега-Л», 2012. -303 с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).
3. Щебарова Н.Н. Международные валютно-финансовые отношения: [Электронный ресурс] учеб. пособие / Н.Н. Щебарова. – 2-е изд., стереотип. – М.: Флинта: МПСИ,

2011. – 224 с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).

Дополнительная литература:

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения [Текст] : учеб.: рек. Мин. обр. РФ / под ред. Л. Н. Красавиной, 2007. - 575 с.
2. Мовсесян, А.Г. Международные валютно-кредитные отношения : учеб./ А. Г. Мовсесян, С. Б. Огневцев. -М.: ИНФРА-М, 2005. -312 с.
3. Суэтин, А. А. Международные валютно-финансовые отношения [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс / А. А. Суэтин, 2008. - 1 эл. опт. диск (CD-ROM)
4. Суэтин, А.А. Международный финансовый рынок : учеб.: рек. УМО/ А. А. Суэтин. -М.: КноРус, 2007. -264 с.
5. Шуркалин, А.К. Современные международные валютно-кредитные отношения [: учеб. пособие : рек. УМО / А.К. Шуркалин. - М. : Логос, 2009. - 247 с.

Занятие 5. Валютное регулирование и валютный контроль в РФ

1. Валютная система Российской Федерации: этапы становления валютной системы Российской Федерации; характеристика основных элементов валютной системы.
2. Задачи, цели и эволюция валютного регулирования в Российской Федерации.
3. Субъекты и объекты валютного регулирования.
4. Порядок открытия и ведения счетов резидентов в национальной и иностранной валюте.
5. Валютный контроль в Российской Федерации

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Аникин, О. Б. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения [Текст] : учеб. пособие / О. Б. Аникин, 2008. - 240 с.
2. Понаморенко В.Е. Валютное регулирование и валютный контроль: учеб. пособие / В.Е. Понаморенко. – М.: Издательство «Омега-Л», 2012. -303 с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).
3. Щебарова Н.Н. Международные валютно-финансовые отношения: [Электронный ресурс] учеб. пособие / Н.Н. Щебарова. – 2-е изд., стереотип. – М.: Флинта: МПСИ, 2011. – 224 с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).

Дополнительная литература:

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения [Текст] : учеб.: рек. Мин. обр. РФ / под ред. Л. Н. Красавиной, 2007. - 575 с.
2. Платонова, И.Н. Перестройка мировой валютной системы и позиция России / И.Н. Платонова, А.Г. Наговицин, В.М. Короченя. - М.: ЛИБРОКОМ, 2009. - 235 с.
3. Суэтин, А. А. Международные валютно-финансовые отношения [Текст] : учеб. : рек. УМО / А. А. Суэтин, 2005, 2006. - 360 с.
4. Суэтин, А. А. Международные валютно-финансовые отношения [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс / А. А. Суэтин, 2008. - 1 эл. опт. диск (CD-ROM)
5. Шуркалин, А.К. Современные международные валютно-кредитные отношения [: учеб. пособие : рек. УМО / А.К. Шуркалин. - М. : Логос, 2009. - 247 с.

Занятие 6. Балансы международных расчетов

1. Балансы международных расчетов: понятие и виды.

2. Платежный баланс: структура и факторы, на него влияющие.
3. Методы формирования основных статей платежного баланса
4. Анализ динамики и структуры платежного баланса РФ.
5. Анализ платежных балансов стран.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Аникин, О. Б. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения [Текст] : учеб. пособие / О. Б. Аникин, 2008. - 240 с.
2. Щебарова Н.Н. Международные валютно-финансовые отношения: [Электронный ресурс] учеб. пособие / Н.Н. Щебарова. – 2-е изд., стереотип. – М.: Флинта: МПСИ, 2011. – 224 с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).

Дополнительная литература:

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения [Текст] : учеб.: рек. Мин. обр. РФ / под ред. Л. Н. Красавиной, 2007. - 575 с.
2. Мовсесян, А.Г. Международные валютно-кредитные отношения : учеб./ А. Г. Мовсесян, С. Б. Огневцев. -М.: ИНФРА-М, 2005. -312 с.
3. Суэтин, А. А. Международные валютно-финансовые отношения [Текст] : учеб. : рек. УМО / А. А. Суэтин, 2005, 2006. - 360 с.
4. Суэтин, А. А. Международные валютно-финансовые отношения [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс / А. А. Суэтин, 2008. - 1 эл. опт. диск (CD-ROM)
5. Суэтин, А.А. Международный финансовый рынок : учеб.: рек. УМО/ А. А. Суэтин. -М.: КноРус, 2007. -264 с.
6. Шуркалин, А.К. Современные международные валютно-кредитные отношения [: учеб. пособие : рек. УМО / А.К. Шуркалин. - М. : Логос, 2009. - 247 с.

Занятие 7. Государство в сфере международного кредита

1. Государственное регулирование международных кредитных отношений. Государство как должник и кредитор.
2. Динамика и структура внешнего долга Российской Федерации.
3. Управление внешним долгом. Система управления внешним государственным долгом в Российской Федерации.
4. Внешний государственный долг стран мира.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Аникин, О. Б. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения [Текст] : учеб. пособие / О. Б. Аникин, 2008. - 240 с.
2. Щебарова Н.Н. Международные валютно-финансовые отношения: [Электронный ресурс] учеб. пособие / Н.Н. Щебарова. – 2-е изд., стереотип. – М.: Флинта: МПСИ, 2011. – 224 с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).

Дополнительная литература:

1. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения [Текст] : учеб.: рек. Мин. обр. РФ / под ред. Л. Н. Красавиной, 2007. - 575 с.
2. Мовсесян, А.Г. Международные валютно-кредитные отношения : учеб./ А. Г. Мовсесян, С. Б. Огневцев. -М.: ИНФРА-М, 2005. -312 с.
3. Суэтин, А. А. Международные валютно-финансовые отношения [Электронный

- ресурс] : электрон. учеб. курс / А. А. Суэтин, 2008. - 1 эл. опт. диск (CD-ROM)
4. Суэтин, А.А. Международный финансовый рынок : учеб.: рек. УМО/ А. А. Суэтин. -М.: КноРус, 2007. -264 с.
 5. Шуркалин, А.К. Современные международные валютно-кредитные отношения [: учеб. пособие : рек. УМО / А.К. Шуркалин. - М. : Логос, 2009. - 247 с.

Занятие 8. Международные валютно-кредитные и финансовые организации

1. Общая характеристика международных финансовых институтов, цели создания, их роль в международных валютно-кредитных отношениях.
2. МВФ: цель и основные направления деятельности. Роль в регулировании МВКО.
3. Группа Всемирного Банка: цель и основные направления деятельности.
4. Региональные финансовые институты.

Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Аникин, О. Б. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения [Текст] : учеб. пособие / О. Б. Аникин, 2008. - 240 с.
2. Щебарова Н.Н. Международные валютно-финансовые отношения: [Электронный ресурс] учеб. пособие / Н.Н. Щебарова. – 2-е изд., стереотип. – М.: Флинта: МПСИ, 2011. – 224 с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).

Дополнительная литература:

1. Викулина Татьяна МВФ и валютная система. – М.: Лаборатория книги. 2010. – 38с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).
2. Виноградов Владимир МВФ Функции цели и принципы. – М.: Лаборатория книги. 2010. – 54с. (ЭБС Университетская библиотека - онлайн).
3. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения [Текст] : учеб.: рек. Мин. обр. РФ / под ред. Л. Н. Красавиной, 2007. - 575 с.
4. Мовсесян, А.Г. Международные валютно-кредитные отношения : учеб./ А. Г. Мовсесян, С. Б. Огневцев. -М.: ИНФРА-М, 2005. -312 с.
5. Морозов, И.В. Forex: от простого к сложному : новые возможности с клиентским терминалом "MetaTRADER 4"/ И. В. Морозов, Р. Р. Фатхуллин. -2-е изд., доп.. - М.: Телетрэйд: Омега-Л, 20072006. -534 с.:а-рис.
6. Платонова, И.Н. Перестройка мировой валютной системы и позиция России / И.Н. Платонова, А.Г. Наговицин, В.М. Короченя. - М.: ЛИБРОКОМ, 2009. - 235 с.
7. Суэтин, А. А. Международные валютно-финансовые отношения [Текст] : учеб. : рек. УМО / А. А. Суэтин, 2005, 2006. - 360 с.
8. Суэтин, А. А. Международные валютно-финансовые отношения [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс / А. А. Суэтин, 2008. - 1 эл. опт. диск (CD-ROM)
9. Суэтин, А.А. Международный финансовый рынок : учеб.: рек. УМО/ А. А. Суэтин. -М.: КноРус, 2007. -264 с.
10. Шуркалин, А.К. Современные международные валютно-кредитные отношения [: учеб. пособие : рек. УМО / А.К. Шуркалин. - М. : Логос, 2009. - 247 с.

3.2 Методические указания по самостоятельной работе студентов

Объем самостоятельной работы студентов определяется учебным планом и составляет 32 часа. Самостоятельная работа включает в себя подготовку к семинарским занятиям, в том числе – выполнение конспектов, изучение ряда вопросов к зачету и подготовку к нему.

Цели и задачи самостоятельной работы:

- расширение и углубление теоретических знаний;
- формирование и развитие навыков самостоятельной работы с литературными и Internet-источниками информации;
- привитие навыков анализа, синтеза, сравнения, обобщения и использования полученной информации;
- приобретение практических навыков работы с документами разного уровня сложности и навыков конспектирования;
- приобретение навыков использования полученной информации в соответствии с поставленными задачами и с учетом действующего законодательства РФ в области авторских прав

Способы организации самостоятельной работы

- работа с литературными источниками информации;
- работа с Internet- источниками информации и электронными библиотеками;
- поиск источников информации для решения поставленных вопросов
- обработка полученной информации с учетом поставленных задач и с учетом действующего законодательства РФ в области авторских прав

При выполнении самостоятельной работы, студентам желательно ознакомиться с рекомендованной в программе курса литературой, дающей дополнительные знания по пройденному материалу. Рекомендуется при подготовке к ответу использовать систему «Гарант» и «Консультант плюс» для знакомства с изменениями законодательства. Необходимо самым тщательным образом изучить содержание норм в законах и в иных нормативно-правовых актах по заданной теме. С целью закрепления полученных знаний и проверки уровня подготовки студента по конкретной теме учебного курса необходимо ответить на контрольные вопросы, сформулированные в рабочей программе по каждой теме и при необходимости вновь вернуться к дополнительному изучению отдельных вопросов темы. Студент должен понимать, что только он сам, самостоятельно, путем добросовестного усвоения содержания лекций, изучения учебной и дополнительной литературы, смысла и содержания самих правовых норм и практики их применения, путем вдумчивой и добросовестной подготовки к занятиям, может приобрести прочные и глубокие знания по курсу, которые необходимы не только для получения знаний, отвечающих требованиям высшего образования, но и для применения их на практике.

Методические рекомендации по работе с нормативно-правовыми актами

Самостоятельная работа призвана, прежде всего, сформировать у студентов навыки работы с нормативно-правовыми актами. При их анализе необходимо научиться правильно фиксировать основные реквизиты документа (полное официальное название, когда и каким государственным органом был принят, кем и когда подписан, где опубликован), порядок вступления в силу и сферу действия.

В процессе изучения правовых источников очень важно правильно определить причины и исторические условия принятия данного правового документа. Необходимо уяснить главное, сущностное - почему, с какой целью государством был разработан и принят настоящий правовой акт, чем обусловлено его появление именно в это время, каков его социальный смысл. Следует обратить внимание на терминологию изучаемого источника, без знания которой невозможно усвоить ключевые положения изучаемой дисциплины. В этих целях, как показывает опыт, незаменимую помощь оказывают всевозможные юридические справочные издания, прежде всего, энциклопедического характера.

Методические рекомендации по работе с юридической литературой

В рамках самостоятельной подготовки должно быть особое внимание уделено работе с юридической литературой.

Ввиду такого обилия информации и насыщенности книжного рынка, возникает необходимость в ходе самоподготовки осваивать методику поиска литературы и оценки содержащейся в ней информации.

Наиболее традиционными и привычными для российских студентов (да и преподавателей) являются следующие способы отыскания литературы: работа с библиографическими изданиями в библиотеках; изучение специальных выпусков отсылок к литературе, систематизированных по отраслям права, разделам, либо конкретным проблемам; использование библиотечных каталогов, которые в настоящее время представлены преимущественно в виде компьютерной информации.

В порядке совета можно выделить несколько способов оценки научного текста: во-первых, определение предназначенности работы - полемическая, альтернативная, острокритическая, традиционная; во-вторых, сопоставление даты издания книги или журнала и изменений в законе, учитывая тенденции развития науки (например, выбирая учебник желательнее руководствоваться именно этим способом); в-третьих, сопоставление хотя бы нескольких литературных источников, с тем, чтобы действительно оценить полноту разработки предмета, уровень и объем проводимых соображений; в-четвертых, консультирование с ведущим преподавателем по вопросам того или иного издания.

В ходе работы с литературой студент должен знакомиться с опубликованной и неопубликованной судебной практикой, составлять ее краткие обзоры и представлять на обсуждение на семинарском занятии либо на заседании научной студенческой конференции. Важным моментом является также и то, чтобы самоподготовка студентов по определенной проблематике проводилась с учетом времени изучения данной темы по учебному плану.

Обязательный элемент самостоятельной работы с литературой - ведение записей. Основными общепринятыми формами записей являются конспект, выписки, аннотации, резюме, план, логическая схема базы знаний по конкретной теме.

Конспект - это краткое письменное изложение содержания правового источника, статьи, доклада, лекции, включающее в сжатой форме основные положения и их обоснование.

Выписки - это краткие записи в форме цитат (воспроизведение отрывков источника, произведения, статьи, содержащих существенные положения, мысли автора), либо лаконичное, близкое к тексту изложение основного содержания.

Тезисы - это сжатое изложение ключевых идей прочитанного источника или произведения.

Аннотации, резюме - это соответственно предельно краткое обобщающее изложение содержания текста, критическая оценка прочитанного документа или произведения.

В целях структурирования содержания изучаемой работы целесообразно составлять ее план либо схему, которые должны раскрывать логику построения текста, а также способствовать лучшей ориентации в содержании произведения и, соответственно, в конкретно изучаемой теме.

Самостоятельная работа будет эффективной и полезной в том случае, когда она будет построена исходя из понимания необходимости обеспечения максимально широкого охвата информационно-правовых источников, что вполне достижимо при научной организации учебного труда.

Методические рекомендации по решению задач по отдельным темам дисциплины

Форвардные сделки

Форвардный курс(FR) и спот курс(SR) взаимодействуют между собой.

Если $FR > SR$, тогда говорят, что валюта котируется с премией и форвардная маржа находится следующим образом: $FM = FR - SR$.

Если $FR < SR$, тогда говорят, что валюта котируется с дисконтом и форвардная маржа находится следующим образом: $FM = SR - FR$.

На практике валютные дилеры обычно работают с форвардной маржой, причем ее значения даются для курса покупки (FM_{bid}) и курса продажи (FM_{ask}). По значениям форвардной маржи можно определить, как котируется валюта, с премией или дисконтом.

Так как часто используется прямая котировка валют, то если $FM_{bid} > FM_{ask}$, то валюта котируется с дисконтом и $FR = SR - FM$.

Если $FM_{bid} < FM_{ask}$, то валюта котируется с премией и $FR = SR + FM$.

Эффективность форвардных сделок оценивается по следующей формуле:

$$i_{FM} = \frac{FM}{SR} \times \frac{360}{t}$$

где, t - срок операции, дн.

SR - курс спот покупки (продажи) валюты

Для каждой конкретной форвардной сделки данная величина не имеет особого смысла, однако она позволяет сравнивать результат сделки с результатами других вариантов действий при покупке или продаже валюты на срок и выбрать наиболее выгодный (наиболее прибыльный или наиболее затратный) вариант.

Назначение форвардных сделок.

1) Форвардная сделка по покупке валюты, котируемой с премией, позволяет застраховаться от роста ее курса выше зафиксированного в контракте.

Если сложившийся курс на момент окончания срока сделки будет менее зафиксированного в контракте, их разница будет характеризовать дополнительные затраты при покупке валюты.

2) Форвардная сделка по покупке валюты, котируемой с дисконтом, позволяет застраховаться от недостаточного понижения ее курса, по сравнению с курсом, зафиксированным в контракте

Если сложившийся курс покупаемой валюты будет ниже зафиксированного в контракте, их разница будет характеризовать дополнительные затраты при покупке валюты.

3) Форвардная сделка по продаже валюты, котируемой с премией, позволяет застраховаться от недостаточного роста ее курса по сравнению с курсом зафиксированным в контракте.

Если сложившийся курс выше зафиксированного в контракте, их разница свидетельствует об упущенной выгоде.

4) Форвардная сделка по продаже валюты, котируемой с дисконтом, позволяет застраховаться от непредвиденного понижения ее курса по сравнению с зафиксированным в контракте.

Если сложившийся курс будет выше курса контракта, их разница будет характеризовать упущенную выгоду.

Примеры решения задач

Задача 1.

Фирме в России потребуется 100 тыс. долл. США через 1 месяц (30 дн).

Курс USD/RUR равен:

SR 28,50-28,75

1 мес. 30- 40

Определить результат форвардной сделки по покупке долларов США, если курс доллара через 1 месяц составит:

а) 28,90 - 29,20

б) 28,60 – 28,85

Решение:

Доллар котируется с премией по форвардному курсу FR 28,80 – 29,15

Затраты на покупку 100 тыс. долл. составят:

$100\,000 * 29,15 = 2\,915\,000$ рублей.

Эффективность форвардной покупки долларов в виде годовой процентной ставки составит:

$$i_{FM} = \frac{FM_{ask}}{SR_{ask}} \times \frac{360}{t} = \frac{0,40}{28,75} \times \frac{360}{30} = 16,69\% \text{ годовых}$$

а) При курсе 28,90 – 29,20 экономия от форвардной сделки по сравнению с покупкой по сложившемуся курсу спот составит:

$100\,000 * (29,20 - 29,15) = 5\,000$ рублей.

б) При курсе 28,60 – 28,85 дополнительные затраты при покупке долларов составят:

$100\,000 * (29,15 - 28,85) = 30\,000$ рублей

Задача 2.

Фирме в Швейцарии через три месяца (91 день) потребуется 1 млн. долл. США. Курс доллара к швейцарскому франку составляет:

SR 1,6920 – 1,6950

3 мес. 65 - 55

Определить результаты форвардной сделки по покупке долларов, если курс доллара через три месяца составит:

а) 1,6890 – 1,6925

б) 1,6840 – 1,6885

Решение:

Доллар котируется с дисконтом по форвардному курсу 1,6855 – 1,6895

Затраты на покупку 1 млн. долл. составят

$1\,000\,000 * 1,6895 = 1\,689\,500$ швейцарских франков

Эффективность форвардной покупки долларов в идее годовой ставки процентов составит:

$$i_{FM} = \frac{FM_{ask}}{SR_{ask}} \times \frac{360}{t} = \frac{0,0055}{1,6950} \times \frac{360}{91} = 1,28\% \text{ годовых}$$

а) при курсе 1,6890 – 1,6895 экономия от форвардной сделки составит:

$1\,000\,000 * (1,6925 - 1,6895) = 3\,000$ швейцарских франков

б) при курсе 1,6840 – 1,6885 дополнительные затраты составят:

$1\,000\,000 * (1,6895 - 1,6885) = 1\,000$ швейцарских франков

Задача 3.

Фирма в России предполагает продать 100 тыс. долл. США через 1 месяц (30 дн).

Курс USD/RUR равен:

SR 28,50 - 28,75

1 мес. 30 - 40

Определить результат форвардной сделки по продаже долларов США, если курс доллара через 1 месяц составит:

а) 28,90 - 29,20

б) 28,60 – 28,85

Решение:

Доллар котируется с премией по форвардному курсу FR 28,80 – 29,15

При продаже 100 тыс. долл. будет получено:

$100\ 000 * 28,80 = 2\ 880\ 000$ рублей.

Эффективность форвардной покупки долларов в виде годовой процентной ставки составит:

$$i_{FM} = \frac{FM_{bid}}{SR_{bid}} \times \frac{360}{t} = \frac{0,30}{28,50} \times \frac{360}{30} = 12,68\% \text{ годовых}$$

а) При курсе 28,90 – 29,20 упущенная выгода от форвардной сделки составит:

$100\ 000 * (28,90 - 28,80) = 10\ 000$ рублей.

б) При курсе 28,60 – 28,85 дополнительная прибыль от форвардной сделки составит:

$100\ 000 * (28,80 - 28,60) = 20\ 000$ рублей

Задача 4.

Фирма в Швейцарии через три месяца (91 день) планирует продать 1 млн. долл. США. Курс доллара к швейцарскому франку составляет:

SR 1,6920 – 1,6950

3 мес. 65 - 55

Определить результаты форвардной сделки по продаже долларов, если курс доллара через три месяца составит:

а) 1,6890 – 1,6925

б) 1,6840 – 1,6885

Решение:

Доллар котируется с дисконтом по форвардному курсу 1,6855 – 1,6895

При продаже 1 млн. долл. будет получено:

$1\ 000\ 000 * 1,6855 = 1\ 685\ 500$ швейцарских франков

Эффективность форвардной покупки долларов в идее годовой ставки процентов составит:

$$i_{FM} = \frac{FM_{bid}}{SR_{bid}} \times \frac{360}{t} = \frac{0,0065}{1,6920} \times \frac{360}{91} = 1,52\% \text{ годовых}$$

а) при курсе 1,6890 – 1,6895 упущенная выгода от форвардной сделки составит:

$1\ 000\ 000 * (1,6890 - 1,6855) = 3\ 500$ швейцарских франков

б) при курсе 1,6840 – 1,6885 дополнительно будет получено:

$1\ 000\ 000 * (1,6855 - 1,6840) = 1\ 500$ швейцарских франков

Валютные свопы

Валютный своп – операция, при которой осуществляется наличная (на условиях спот) покупка (продажа) валюты А в обмен на валюту В с одновременной продажей (покупкой) такой же суммы валюты А в обмен на валюту В на срок (на условиях форвард).

Так как при этом валютная позиция по сделке спот закрывается, валютный своп позволяет хеджировать валютный риск.

Предположим, что при известном курсе базовой валюты А к котируемой валюте В осуществляется своп с базовой валютой А – ее покупка на условиях спот с одновременной продажей на условиях форвард.

Схема конвертации валют будет иметь следующий вид: $B \rightarrow A \rightarrow B$

Доходность (убыточность) свопа в виде годовой ставки процентов определяется по формуле:

$$i_{FM} = \frac{FM}{SR} \times \frac{360}{t}$$

где, t - срок операции, дн.

SR - курс спот покупки (продажи) валюты

Если валюта А котируется с премией, своп принесет прибыль

Если валюта А котируется с дисконтом, своп принесет убыток.

При этом значение форвардной маржи определяется следующим образом:

- при котировке валюты А с премией: $FM = FR_{bid A} - SR_{ask A}$

- при котировке валюты А с дисконтом $FM = SR_{ask A} - FR_{bid A}$

Кроме того, покупка валюты А на условиях спот и ее одновременная продажа на условиях форвард в обмен на валюту В означает продажу валюты В на условиях спот и ее одновременную покупку на условиях форвард в обмен на валюту А.

В этом случае с валютой А осуществляется своп «купить и продать» (buy and sell), а с валютой В – своп «продать и купить» (sell and buy).

Таким образом, своп «купить и продать» с сильной валютой (котируемой с премией) является прибыльным, а со слабой валютой (котируемой с дисконтом) – убыточным.

Если проводится своп с котируемой валютой В, то конвертация выглядит следующим образом: $A \rightarrow B \rightarrow A$.

Если валюта А котируется с премией, то своп с валютой В принесет убыток.

Если валюта А котируется с дисконтом, то своп с валютой В принесет прибыль.

Доходность (убыточность) свопа в виде годовой ставки процентов определяется по формуле:

$$i_{FM} = \frac{FM}{SR} \times \frac{360}{t}$$

где, t - срок операции, дн.

SR - курс спот покупки (продажи) валюты

При этом значение форвардной маржи определяется следующим образом:

- при котировке валюты А с премией: $FM = FR_{ask A} - SR_{bid A}$

- при котировке валюты А с дисконтом $FM = SR_{bid A} - FR_{ask A}$

Примеры решения задач.

Задача 1.

Курс доллара США к рублю составляет:

SR 28,30 - 28,50

3 мес. 30 - 40

Определить, каким будет результат свопа с долларом (прибыль или убыток) и эффективность (доходность или убыточность) свопа в виде годовой ставки процентов.

Решение:

Доллар котируется с премией, является базовой валютой, следовательно своп с базовой валютой принесет прибыль

$FR = 28.60 - 28.90$

$FM = FR_{bid A} - SR_{ask A} = 28.60 - 28.50 = 0.1$

$i_{FM} = \frac{FM}{SR_{bid}} \times \frac{360}{t} = \frac{0.1}{28,30} \times \frac{360}{91} = 1,40\%$ годовых

Задача 2.

Курс доллара к швейцарскому франку составляет:

спот 1,2650 – 1,2658

1 мес. 112 - 108

Определить каким будет результат свопа с долларом и его эффективность

Решение:

Доллар котируется с дисконтом и следовательно своп с долларом будет убыточным

FR = 1,2538 – 1,2550

FM = SR_{ask A} – FR_{bid A} = 1,2658 – 1,2538 = 0,0120

$$i_{FM} = \frac{FM}{SR_{bid}} \times \frac{360}{t} = \frac{0,0120}{1,2650} \times \frac{360}{30} = 11,38\% \text{ ГОДОВЫХ}$$

Задача 3.

Курс доллара США к рублю составляет:

SR 28,30 - 28,50

3 мес. 30 - 40

Определить, каким будет результат свопа с рублем (прибыль или убыток) и эффективность (доходность или убыточность) свопа в виде годовой ставки процентов.

Решение:

Так как доллар котируется с премией, своп с рублем будет убыточным.

FR = 28,60 – 28,90

FM = FR_{ask A} – SR_{bid A} = 28,90 - 28,30 = 0,6

$$i_{FM} = \frac{FM}{SR_{ask}} \times \frac{360}{t} = \frac{0,6}{28,50} \times \frac{360}{91} = 8,32\% \text{ ГОДОВЫХ}$$

Задача 4.

Кросс-курс шведской кроны к итальянской лире составляет

SR 230,05 – 230,15

3 мес. 28 - 35

Определить, каким будет результат свопа с итальянской лирой (прибыль или убыток) и эффективность (доходность или убыточность) свопа в виде годовой ставки процентов.

Решение: Так как шведская крона котируется с премией, своп с итальянской лирой будет убыточным.

FR = 230,33 – 230,50

FM = FR_{ask A} – SR_{bid A} = 230,50 - 230,05 = 0,45

$$i_{FM} = \frac{FM}{SR_{ask}} \times \frac{360}{t} = \frac{0,45}{230,50} \times \frac{360}{91} = 0,77\% \text{ ГОДОВЫХ}$$

Валютные опционы

Валютный опцион дает право покупателю (держателю опциона) купить или продать определенное количество одной валюты в обмен на другую по зафиксированному в контракте курсу на определенную дату в будущем (европейский опцион) или в течении определенного периода (американский опцион).

Для опциона на покупку валюты при его реализации эффективный курс обмена рассчитывается по формуле:

$$Roe = Ro + P'$$

где *Roe* – эффективный курс обмена при реализации опциона

Ro – курс по которому будет куплена валюта В (цена исполнения)

P' – уплаченная премия

При отказе от реализации опциона эффективный курс обмена составит:

$$Rme = Rm + P'$$

где Rme – эффективный курс обмена при отказе от реализации опциона

Rm – сложившийся рыночный курс продажи валюты

Следовательно, условие, при котором реализация опциона на покупку валюты является более выгодной (позволяет купить валюту дешевле), имеет вид:

$$Ro < Rme, \text{ что эквивалентно } Ro < Rm$$

Опцион на покупку валюты котируемой с премией, позволяет застраховаться от роста ее курса выше зафиксированного в контракте, или воспользоваться благоприятной ситуацией, если сложившийся курс продажи покупаемой валюты будет выше зафиксированного в опционе.

Опцион на покупку валюты, котируемой с дисконтом, позволяет застраховаться от недостаточного понижения ее курса по сравнению с курсом, зафиксированном в опционе. Он также позволяет воспользоваться благоприятной ситуацией, если сложившийся курс продажи покупаемой валюты будет ниже зафиксированного в контракте.

Для опциона на продажу (поставку) валюты уплата премии означает, что сумма, получаемая за единицу поставляемой валюты, будет меньше на величину премии.

Следовательно, при реализации такого опциона эффективный курс обмена рассчитывается по формуле:

$$Roe = Ro - P'$$

При отказе от реализации опциона эффективный курс обмена составит:

$$Rme = Rm - P'$$

Условие, при котором реализация опциона будет выгодной (позволяет продать валюту дороже), имеет вид:

$$Ro > Rme, \text{ что эквивалентно } Ro > Rm$$

Опцион на продажу валюты, котируемой с премией, позволяет застраховаться от недостаточного роста ее курса по сравнению с курсом, зафиксированном в контракте. Он также дает возможность воспользоваться благоприятной ситуацией, если сложившийся курс покупки валюты будет выше зафиксированного в контракте.

Опцион на продажу валюты, котируемой с дисконтом, позволяет застраховаться от понижения ее курса по сравнению с курсом, зафиксированном в контракте. Он также дает возможность воспользоваться благоприятной ситуацией, если сложившийся курс покупки валюты будет выше зафиксированного в контракте.

Пример решения задачи:

Фирме в России потребуется 100 тыс. долл. через 1 мес. Опцион на покупку валюты приобретен по цене 28,60 рублей за доллар США с выплатой премии 0,20 рублей за 1 доллар.

Определить результаты сделки, если курс доллара через 1 месяц составит:

а) 28,50 – 29,00

б) 28,00 – 28,50

Решение:

В данном случае $Ro = 28,60$

а) если курс через один месяц составит 28,50 – 29,00, то $Rm = 29,00$, условие $Ro < Rm$ выполняется, опциона реализуется.

Эффективный курс обмена составит: $Roe = Ro + P' = 28,60 + 0,20 = 28,80$

Затраты на покупку 100 тыс. долл. достигнут:

$100\,000 * 28,80 = 2\,880\,000$ рублей.

При этом по сравнению с покупкой долларов по сложившемуся курсу продажи (29,00) экономия составит:

$100\,000 (29,00 - 28,80) = 2\,000$ рублей

б) при курсе доллара через 1 мес. 28,00 - 28,50, условие $R_o < R_m$ не выполняется, опцион не реализуется.

Эффективный курс обмена составит:

$$R_{me} = R_m + P' = 28,50 + 0,20 = 28,70$$

Затраты на покупку долларов составят:

$$100\,000 * 28,70 = 2\,870\,000 \text{ рублей.}$$

Методические рекомендации по заполнению паспорта сделки

Для проведения валютных операций в рамках внешнеторговых и кредитных договоров с нерезидентом Клиенту — резиденту необходимо оформить паспорт сделки на заключаемые договоры (в случаях, предусмотренных законодательством).

Требование по оформлению паспорта сделки распространяется на договоры между нерезидентом и резидентом в рамках следующих предметов договора:

вывоз с таможенной территории РФ или ввоз на таможенную территорию РФ товаров (экспорт/импорт товаров)

выполняемые работы, оказываемые услуги, передаваемая информация и результаты интеллектуальной деятельности, в т.ч. исключительные права на них (экспорт/импорт услуг)

предоставление резидентами займов в иностранной валюте и валюте РФ нерезидентам

получение резидентами кредитов и займов в иностранной валюте и в валюте РФ от нерезидентов по кредитному договору.

В соответствии с Указанием Банка России 2557-У от 29.12.2010 г. - с 28 февраля 2011 г. изменились требования по порядку оформления паспортов сделок на внешнеторговые контракты (договоры) между резидентом и нерезидентом:

паспорт сделки оформляется, если общая сумма контракта (договора) превышает в эквиваленте 50 тыс. долларов США (по официальному курсу иностранных валют по отношению к рублю, установленному Банком России на дату заключения контракта, или, в случае изменения суммы контракта, на дату заключения последних изменений (дополнений) к контракту, предусматривающих такие изменения.

Требования по порядку оформления паспорта сделки на кредитные договора (договора займа) распространяется на договоры между резидентом и нерезидентом, общая сумма которых превышает в эквиваленте 5 тыс. долларов США по официальному курсу иностранных валют по отношению к рублю, установленному Банком России на дату заключения кредитного договора, или, в случае изменения суммы кредитного договора, на дату заключения последних изменений (дополнений) к кредитному договору, предусматривающих такие изменения.

Кроме того, необходимо обратить внимание на изменение сроков представления документов для списания средств в иностранной валюте, поступивших на банковский счет - не позднее 15 рабочих дней со дня поступления иностранной валюты на счет резидента в банке.

Документы, требующиеся для оформления паспорта сделки:

Для всех внешнеторговых контрактов и кредитных договоров:

два экземпляра заполненного паспорта сделки;

заверенные копии документов, являющиеся основанием для проведения валютных операций (контракт, договор, соглашение);

заверенные копии иных документов, указанные в ч.4 ст.23 Федерального закона № 173-ФЗ (могут быть запрошены валютным контролером дополнительно).

Дополнительно для договоров с контрагентом — нерезидентом, зарегистрированным в государстве и на территории, предоставляющей льготный налоговый режим (по перечню, приведенному в Приложении 1 к Указанию Банка России от 07.08.2003 г. № 1317-У)

Копии документов, удостоверяющих статус юридического лица-нерезидента (Устав/Положение, решение о создании, свидетельства о государственной регистрации/выписки из торгового реестра и т.п.);

Копии внутренних документов (приказов, протоколов) о назначении руководителя юридического лица-нерезидента;

Копии внутренних документов (приказов, протоколов) о назначении (избрании) должностных лиц юридического лица-нерезидента, имеющих право заключать договоры;

Копии документов, удостоверяющих права нерезидентов на осуществление валютных операций, выдаваемые органами государства, в котором зарегистрирован нерезидент (если это предусмотрено законодательством иностранного государства).

Бланк паспорта сделки представлен ниже. Инструкция по заполнению является приложением к УМК и выдается студентам на семинарском занятии.

Форма 1
(оформляется по контракту)

(Наименование уполномоченного банка)

Паспорт сделки от " ____ " _____ 20 ____ года № _____ / _____ / _____ / _____

Лист 1

1. Сведения о резиденте

1.1. Наименование _____

1.2. Адрес: Субъект Российской Федерации _____
Район _____
Город _____
Населенный пункт _____
Улица (проспект, переулок и т.д.) _____
Номер дома (владение) _____

_____ Корпус (строение) _____ Офис (квартира) _____

1.3. Основной государственный регистрационный номер _____

1.4. Дата внесения записи в государственный реестр _____

1.5. ИНН/КПП _____ / _____

2. Реквизиты иностранного контрагента

Наименование	Страна	
	наименование	код
1	2	3

3. Общие сведения о контракте

Номер	Дата подписания	Валюта цены		Сумма	Дата завершения исполнения обязательств по контракту	Особые условия			
		наименование	код			зачисление на счета за рубежом	валютная оговорка	ввоз/вывоз товаров, указанных в разделах XVI, XVII и XIX Товарной номенклатуры внешнеэкономической деятельности	проведение строительных и подрядных работ за пределами территории Российской Федерации
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

4. Информация о разрешениях

Номер	Дата	Сумма	Срок окончания действия разрешения
1	2	3	4

5. Справочная информация

Номер паспорта сделки, оформленного до 18 июня 2004 года _____

Номер паспорта сделки, ранее оформленного в другом уполномоченном банке _____ / _____ / _____ / _____

Номер и дата переоформления паспорта сделки № _____ Дата _____ / _____ / _____

Информация о закрытии паспорта сделки

Дата	Основание

Формы подведения итогов самостоятельной работы

Подведение итогов самостоятельной работы определяется ее видом. Так, при подведении итогов написания докладов, научных сообщений, преподаватель анализирует положительные моменты данных работ, указывает на наличие недостатков для их устранения и недопущения в дальнейшем при написании других работ.

Каждому студенту необходимо иметь в виду, что самостоятельная подготовка учитывается преподавателем, как во время учебного семестра, так и во время сессии. Например, в случае добросовестного и грамотного выполнения самостоятельной работы студент может быть поощрен преподавателем в ходе проведения экзамена. В частности, на экзамене студент может быть полностью или частично освобожден от ответа на те вопросы, по которым проводилась самостоятельная работа, высоко оцененная преподавателем.

Лучшие работы могут быть доработаны студентом и рекомендованы преподавателем для их опубликования в сборниках научных студенческих работ или в других научных изданиях, либо выдвинуты на конкурсы научных студенческих работ.

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

№ п/п	№ раздела (темы) дисциплины	Форма (вид) самостоятельной работы	Трудоёмкость в часах
1	1	Подготовка слайдов по тематике семинарского занятия по теме: «Мировая валютная система и основные этапы ее эволюции»	4
2	2	Подготовка к практическому занятию №1 по теме: «Валютный курс как экономическая категория»	2
3	3	Подготовка к практическому занятию № 2 по теме «Валютные рынки и валютные операции»	2
4	4	Подготовка к опросу и решению задач по теме «Страхование валютных рисков»	4
5	6	Анализ и составление схем по основным формам международных расчетов	4
6	7	Подготовка сообщений и рефератов по теме: «Валютное регулирование и валютный контроль в РФ»	4
7	8	Подготовка аналитической работы по теме; «Платежный баланс Российской Федерации»	4
8	10	Подготовка сообщений и рефератов по теме: «Государство в сфере международного кредита»	4
9	11	Подготовка слайдов по вопросам семинарского занятия по теме: «Международные валютно-кредитные и финансовые организации»	4
		Итого	32

4 КОНТРОЛЬ ЗНАНИЙ

4.1 Текущий контроль знаний

Текущий контроль знаний осуществляется в течение семестра и является одновременно контролем усвоения базовых знаний и контролем над выполнением самостоятельной работы.

Текущий контроль знаний осуществляется на семинарских занятиях в форме тестов, ответов на вопросы семинаров, либо в виде письменных аудиторных работ различного характера и назначения.

Фонд тестовых заданий текущего контроля по дисциплине «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения» ежегодно обновляется. Готовые варианты хранятся на кафедре мировой экономики, таможенного дела и туризма.

4.2 Итоговый контроль знаний

Итоговый контроль знаний – зачет, который проводится по окончании семестра. Студент допускается к сдаче зачета только при выполнении учебного плана: посещение лекционных и семинарских занятий и работа на них, выполнение заданий текущего контроля, выполнение конспектов. При пропуске занятий студент должен их отработать.

Вопросы для подготовки к зачету приведены в рабочей программе. Критерии оценки знаний студентов представлены в рабочей программе.

5 ИНТЕРАКТИВНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И ИННОВАЦИОННЫЕ МЕТОДЫ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В ОБРАЗОВАТЕЛЬНОМ ПРОЦЕССЕ

В условиях современной жизни одной из главных характеристик выпускника является его компетентность во многих сферах, поэтому требуется так организовать процесс обучения, чтобы познавательная активность студента во все время обучения была максимальной. Успешность достижения этой цели зависит как от мотивации и личностных качеств самого студента, так и от форм и методов обучения. Наиболее результативным представляется выбор активных методов обучения, которые основаны на самостоятельном овладении студентами знаний в процессе активной познавательной деятельности. Различают имитационные и неимитационные методы активного обучения, и в процессе обучения целесообразно использовать оба вида.

Поскольку «личность развивается в процессе деятельности» (Л.С. Выготский, выдающийся советский психолог), именно использование активных методов обучения позволяет успешно формировать такие компетенции как:

- способность усовершенствовать и развивать свой интеллектуальный, общекультурный и морально-психологический уровень;
- способность анализировать социально значимые проблемы и процессы, использовать на практике методы гуманитарных, социальных и экономических наук в различных видах жизнедеятельности;
- способность самостоятельно повышать уровень профессиональных знаний, реализуя специальные средства и методы получения нового знания и использовать приобретенные знания и умения в практической деятельности

Более эффективным представляется интерактивное обучение, развивающее способности студентов к анализу и синтезу, адекватному восприятию и использованию получаемой информации, формирующее навыки научной дискуссии, умение подбирать и выстраивать аргументы, оппонировать. Использование интерактивных методов обучения для студентов позволяет вовлечь студентов в процесс обучения более осознанно и целенаправленно, повысить уровень мотивации к обучению и самооценку, дает возможность раскрыть творческий потенциал.

Конкретные формы проведения занятий в активной и интерактивной формах включают:

- использование технологии развития критического мышления, в том числе
 - активные лекции с использованием стратегии «бортовой журнал»
 - интерактивные (продвинутые) лекции
 - работы «Письменный круглый стол» и другие
 - проведение дискуссий и научных споров
- кейс-метод
- ролевые игры

- аналитические и проблемные работы
- мини-конференции