

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный технический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета экономики,
менеджмента и
информационных технологий

наименование факультета

/ С.А.Баркалов /

И.О. Фамилия

подпись

31 августа 2021г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

«Международные валютно-финансовые отношения»

Направление подготовки 38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Профиль Финансы и кредит

Квалификация выпускника магистр

Нормативный период обучения 2 года / 2 года и 3 м.

Форма обучения очная / заочная

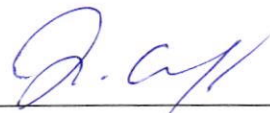
Год начала подготовки 2021

Автор программы



/Воротынцева А.В./

Заведующий кафедрой
цифровой и отраслевой
экономики



/ Сироткина Н.В./

Руководитель ОПОП



/ Околелова Э.Ю./

Воронеж 2021

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Цели дисциплины

формирование у будущих специалистов (специалиста казначейства банка) углубленных знаний и практических навыков по международным валютно-кредитным и финансовым отношениям

1.2. Задачи освоения дисциплины

- развитие умения осуществлять управление рисками деятельности банка, в том числе валютным рисками,
- изучение теоретических и практических аспектов осуществления международных валютно-финансовых операций,
- овладение навыками оценки текущую платежную позицию банка в разных видах валют,
- овладение навыками определять и анализировать уровень финансового и валютного рисков, разрабатывает предложения по соблюдению утвержденных лимитов на риск.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Международные валютно-финансовые отношения» относится к дисциплинам блока ФТД.

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Процесс изучения дисциплины «Международные валютно-финансовые отношения» направлен на формирование следующих компетенций:

ПК-1 - Способность осуществлять управление риском ликвидности банка, процентным и валютным рисками

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции
ПК-1	Знать - методы оценки краткосрочной и среднесрочной ликвидности и риска с учетом особенностей международных финансово-валютных отношений - способы сбора, мониторинга и обработки информации о текущей ситуации на международном денежном и фондовом рынках - особенности международных платежных систем и платежной системы Российской Федерации - профессиональные термины на английском/иностранном языке, используемые в области финансового рынка - особенности валютного законодательства Российской Федерации в области организации международных валютно-финансовых отношений - особенности контроля валютной позиции банка
	Уметь

	- пользоваться каналами передачи информации о текущей ситуации на международном валютно-финансовом рынке - использовать специализированные информационные системы и приложения для анализа и построения графиков, используемых для обработки информации о текущей ситуации на международном валютно-финансовом рынке и оценки ликвидности и риска с учетом особенностей международных финансово-валютных отношений - использовать модели гэта и инструменты, позволяющие повысить ликвидность портфеля и оптимизировать операционный доход для снижения риска, возникающего в процессе участия в международных финансово-валютных отношениях
	Владеть - методами/способами использования казначейством банка системы анализа и прогнозирования достаточности капитала банка и его международных контрагентов - методами/ способами прогнозирования взвешенных по риску активов - способами формирования модели планирования оптимальной системы портфелей банка с учетом особенностей работы на международном рынке - разработка и реализация казначейством банка механизмов эффективного распределения ресурсов банка, участвующего в международных валютно-финансовых операциях - методами/способами мониторинг казначейством банка международного финансового рынка, - навыками выявления казначейством банка рисков событий, способных оказать влияние на доходность операций банка, участвующих в международных валютно-финансовых отношениях - навыками планирования и прогнозирования факторов, влияющих на стоимость привлечения и размещения ресурсов на международном рынке

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Международные валютно-финансовые отношения» составляет 2 з.е.

Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий
очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		1
Аудиторные занятия (всего)	36	36
В том числе:		
Лекции	18	18
Лабораторные работы (ЛР)	18	18
Самостоятельная работа	36	36
Виды промежуточной аттестации - зачет	+	+
Общая трудоемкость:		
академические часы	72	72
зач.ед.	2	2

заочная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		1
Аудиторные занятия (всего)	8	8
В том числе:		
Лекции	4	4
Лабораторные работы (ЛР)	4	4
Самостоятельная работа	60	60
Часы на контроль	4	4
Виды промежуточной аттестации - зачет	+	+
Общая трудоемкость:		
академические часы	72	72
зач.ед.	2	2

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

5.1 Содержание разделов дисциплины и распределение трудоемкости по видам занятий

очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Лаб. зан.	СРС	Всего, час
1	Международные валютные отношения и валютная система	Сущность валюты и ее классификация. Сущность валютных отношений. Понятие и виды валютной системы. Эволюция мировой валютной системы. Валютные кризисы и их причины. Международные валютные и финансово-кредитные организации	4	4	6	14
2	Международные валютные рынки и валютные операции	Валютный рынок: его участники и классификация. Конверсионные операции с иностранной валютой. Валютный риск и методы управления им. Деятельность международных межбанковских сетей, обслуживающих валютные операции	4	4	6	14
3	Валютный дилинг	Валютный и денежный рынки как элементы финансового рынка. Валютный дилинг как составляющая валютных отношений. Операции рынка FOREX	4	4	6	14
4	Валютная политика и валютный контроль в РФ	Сущность и виды валютной политики. Инструменты валютной политики. Характеристика валютной политики РФ. Организация валютного контроля в РФ. Валютный контроль за экспортно-импортными операциями в РФ. Законодательные основы валютного регулирования и валютного контроля в России	2	2	6	10
5	Формы и инструменты международных расчетов	Сущность и особенности международных расчетов. Применение документарного аккредитива в международных расчетах. Документарное инкассо: документооборот и условия исполнения. Банковский перевод: особенности применения при экспортно-импортных операциях. Вексель как инструмент проведения международных	2	2	6	10

		расчетов. Применение чека в международных расчетах				
6	Организация международного кредитования	Теоретические аспекты международного кредитования. Роль государства на рынке международных ссудных капиталов. Кредитование экспортно-импортных операций в России и за рубежом. Иностранные инвестиции как источник финансирования инвестиционных проектов. Кредитование как разновидность расчетов. Экономическая и правовая основа действия гарантий и их классификация. Применение поручительств в международной практике. Страхование экспортно-импортных кредитов	2	2	6	10
	контроль					0
Итого			18	18	36	72

заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Лаб. зан.	СРС	Всего, час
1	Международные валютные отношения и валютная система	Сущность валюты и ее классификация. Сущность валютных отношений. Понятие и виды валютной системы. Эволюция мировой валютной системы. Валютные кризисы и их причины. Международные валютные и финансово-кредитные организации	1	1	10	12
2	Международные валютные рынки и валютные операции	Валютный рынок: его участники и классификация. Конверсионные операции с иностранной валютой. Валютный риск и методы управления им. Деятельность международных межбанковских сетей, обслуживающих валютные операции	1	1	10	12
3	Валютный дилинг	Валютный и денежный рынки как элементы финансового рынка. Валютный дилинг как составляющая валютных отношений. Операции рынка FOREX	0,5	0,5	10	11
4	Валютная политика и валютный контроль в РФ	Сущность и виды валютной политики. Инструменты валютной политики. Характеристика валютной политики РФ. Организация валютного контроля в РФ. Валютный контроль за экспортно-импортными операциями в РФ. Законодательные основы валютного регулирования и валютного контроля в России	0,5	0,5	10	11
5	Формы и инструменты международных расчетов	Сущность и особенности международных расчетов. Применение документарного аккредитива в международных расчетах. Документарное инкассо: документооборот и условия исполнения. Банковский перевод: особенности применения при экспортно-импортных операциях. Вексель как инструмент проведения международных расчетов. Применение чека в международных расчетах	0,5	0,5	10	11
6	Организация международного кредитования	Теоретические аспекты международного кредитования. Роль государства на рынке международных ссудных капиталов. Кредитование экспортно-импортных операций в России и за рубежом. Иностранные инвестиции как источник финансирования инвестиционных проектов. Кредитование как разновидность расчетов. Экономическая и	0,5	0,5	10	11

		правовая основа действия гарантий и их классификация. Применение поручительств в международной практике. Страхование экспортно-импортных кредитов				
	контроль					4
Итого			4	4	60	72

5.2 Перечень лабораторных работ

1. Международные валютные отношения и валютная система
2. Международные валютные рынки и валютные операции
3. Валютный дилинг
4. Валютная политика и валютный контроль в РФ
5. Формы и инструменты международных расчетов
6. Организация международного кредитования

6. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ ПРОЕКТОВ (РАБОТ) И КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

В соответствии с учебным планом освоение дисциплины не предусматривает выполнение курсового проекта (работы) или контрольной работы.

7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

7.1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

7.1.1 Этап текущего контроля

Результаты текущего контроля знаний и межсессионной аттестации оцениваются по следующей системе:

«аттестован»;

«не аттестован».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Аттестован	Не аттестован
ПК-1	Знать - методы оценки краткосрочной и среднесрочной ликвидности и риска с учетом особенностей международных финансово-валютных отношений - способы сбора, мониторинга и обработки информации о текущей ситуации на международном денежном и фондовом рынках - особенности международных платежных систем и платежной системы Российской Федерации	Магистрант демонстрирует необходимый объем теоретических знаний.	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

	- профессиональные термины на английском/иностранном языке, используемые в области финансового рынка - особенности валютного законодательства Российской Федерации в области организации международных валютно-финансовых отношений - особенности контроля валютной позиции банка			
	Уметь - пользоваться каналами передачи информации о текущей ситуации на международном валютно-финансовом рынке - использовать специализированные информационные системы и приложения для анализа и построения графиков, используемых для обработки информации о текущей ситуации на международном валютно-финансовом рынке и оценки ликвидности и риска с учетом особенностей международных финансово-валютных отношений - использовать модели гэпа и инструменты, позволяющие повысить ликвидность портфеля и оптимизировать операционный доход для снижения риска, возникающего в процессе участия в международных финансово-валютных отношениях	Магистрант демонстрирует умение решать практические задачи на основе полученных теоретических знаний.	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Владеть - методами/способами использования казначейством банка системы анализа и прогнозирования достаточности капитала банка и его международных контрагентов - методами/способами прогнозирования взвешенных по риску активов	Магистрант владеет навыками применения полученных теоретических и практических знаний при решении задач прикладного характера.	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

	- способами формирование модели планирования оптимальной системы портфелей банка с учетом особенностей работы на международном рынке - разработка и реализация казначейством банка механизмов эффективного распределения ресурсов банка, участвующего в международных валютно- финансовых операциях - методами/способами мониторинг казначейством банка международного финансового рынка, - навыками выявления казначейством банка рисков событий, способных оказать влияние на доходность операций банка, участвующих в международных валютно- финансовых отношениях - навыками планирования и прогнозирования факторов, влияющих на стоимость привлечения и размещения ресурсов на международном рынке			
--	---	--	--	--

7.1.2 Этап промежуточного контроля знаний

Результаты промежуточного контроля знаний оцениваются в 1 семестре для очной формы обучения, 1 семестре для заочной формы обучения по двухбалльной системе:

«зачтено»

«не зачтено»

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Зачтено	Не зачтено
ПК-1	Знать - методы оценки краткосрочной и среднесрочной ликвидности и риска с учетом особенностей международных финансово-валютных отношений - способы сбора, мониторинга и обработки информации о текущей ситуации на международном денежном и фондовом рынках - особенности международных	Тест	Выполнение теста на 70-100%	Выполнение менее 70%

	платежных систем и платежной системы Российской Федерации - профессиональные термины на английском/иностранном языке, используемые в области финансового рынка - особенности валютного законодательства Российской Федерации в области организации международных валютно-финансовых отношений - особенности контроля валютной позиции банка			
	Уметь - пользоваться каналами передачи информации о текущей ситуации на международном валютно-финансовом рынке - использовать специализированные информационные системы и приложения для анализа и построения графиков, используемых для обработки информации о текущей ситуации на международном валютно-финансовом рынке и оценки ликвидности и риска с учетом особенностей международных финансово-валютных отношений - использовать модели гэпа и инструменты, позволяющие повысить ликвидность портфеля и оптимизировать операционный доход для снижения риска, возникающего в процессе участия в международных финансово-валютных отношениях	Решение стандартных практических задач	Продемонстрировать верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
	Владеть - методами/способами использования казначейством банка системы анализа и прогнозирования достаточности капитала банка и его международных контрагентов - методами/ способами прогнозирования	Решение прикладных задач в конкретной предметной области	Продемонстрировать верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

	взвешенных по риску активов - способами формирования модели планирования оптимальной системы портфелей банка с учетом особенностей работы на международном рынке - разработка и реализация казначейством банка механизмов эффективного распределения ресурсов банка, участвующего в международных валютно-финансовых операциях - методами/способами мониторинг казначейством банка международного финансового рынка, - навыками выявления казначейством банка рисков событий, способных оказать влияние на доходность операций банка, участвующих в международных валютно-финансовых отношениях - навыками планирования и прогнозирования факторов, влияющих на стоимость привлечения и размещения ресурсов на международном рынке			
--	---	--	--	--

7.2 Примерный перечень оценочных средств (типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности)

7.2.1 Примерный перечень заданий для подготовки к тестированию

1. Перечислите функции, выполняемые международным финансовым рынком:

- а) финансовое посредничество
- б) страхование международных операций
- в) межвременная торговля
- г) содействие процессу непрерывного воспроизводства
- д) ускорение регионализации
- е) укрепление глобализации и интеграции

2. Международный валютный рынок (FOREX) представляет собой:

- а) биржевой рынок
- б) внебиржевой рынок
- в) рынок сделок между денежными властями разных стран
- г) сделки на нем невозможны

3. Валютная система – это:

- а) совокупность валютных ценностей;
- б) государственно-правовая форма организации валютных отношений;

- в) институциональный механизм, который определяет отношения по поводу купли-продажи иностранной валюты;
- г) совокупность экономических отношений, связанных с функционированием валюты и сложившихся на основе интернационализации хозяйственных связей

4. Валютная котировка – это:

- а) повышение цены валюты, имеющее место вследствие мероприятий, проводимых государством;
- б) установление, фиксирование курса иностранной валюты в национальных денежных единицах;
- в) установление курса иностранной валюты по отношению к валюте данной страны на основе законов, норм, правил, действующих в данной стране;
- г) массовая продажа неустойчивых валют в ожидании их девальвации и скупка валют-кандидатов на ревальвацию.

5. Валютная спекуляция – это:

- 6. операции на валютном рынке с целью получения прибыли от изменений валютных курсов во времени или на различных рынках, а также связанное с этими операциями преднамеренное принятие валютного риска;
- б) банковская, биржевая деятельность, а также операции физических и юридических лиц, связанные с куплей-продажей иностранной валюты;
- в) метод директивного регулирования динамики валютного курса в условиях его неустойчивости, состоит в установлении нижнего и верхнего пределов колебаний курса национальной валюты.

7. К элементам мировой валютной системы следует отнести:

- а) международные платежные средства;
- б) механизм установления и поддержания валютных курсов;
- в) порядок балансирования международных платежей;
- г) условия конвертируемости валют.

8. Базисная валюта – это:

- а) денежная единица данной страны, используемая во внешнеэкономических связях и международных расчетах с другими странами;
- б) валюта, свободно и неограниченно обмениваемая на другие иностранные валюты;
- в) валюта, по отношению к которой котируются другие валюты в данной стране или финансовом центре;
- г) валюта, которая функционирует только в пределах одной страны и не обменивается на другие иностранные валюты.

9. Валютное соглашение – это:

- а) международное соглашение между двумя или несколькими государствами по вопросам регулирования валютных расчетов между странами или группами стран;
- б) вывоз товара по бросовым ценам, благодаря снижению обменного курса валюты страны-экспортера;
- в) межправительственное соглашение о взаимном зачете встречных требований и обязательств, вытекающих из стоимостного равенства товарных поставок и оказываемых услуг;
- г) значительное разовое целенаправленное воздействие центрального банка страны на валютный рынок и валютный курс, осуществляемое путем продажи или закупки банком крупных партий иностранной валюты.

10. Валютный паритет – это:

- а) контракт на право купить либо продать в течение договорного рока и по договорной цене лот валюты;
- б) твердое, официально установленное соотношение обмена одной валюты на другую;
- в) валютный обменный курс, позволяющий автоматически, путем небольших сдвигов, изменять номинальную стоимость валюты страны, увеличивая или понижая ее, если на реальных торгах на валютных биржевых рынках цена валюты в отношении к иным валютам продолжает держаться на самом низком или на самом высоком уровне в пределах установленного диапазона в течение определенного периода времени;
- г) международная валюта или денежная единица, предназначенная для использования наряду с иными валютами в банковских резервах по всему миру.

11. Валютный клиринг – это:

- а) международное соглашение между двумя или несколькими государствами по вопросам регулирования валютных расчетов между странами или группами стран;
- б) вывоз товара по бросовым ценам, благодаря снижению обменного курса валюты страны-экспортера;
- в) межправительственное соглашение о взаимном зачете встречных требований и обязательств, вытекающих из стоимостного равенства товарных поставок и оказываемых услуг;
- г) значительное разовое целенаправленное воздействие центрального банка страны на валютный рынок и валютный курс, осуществляемое путем продажи или закупки банком крупных партий иностранной валюты.

12. Увеличение курса национальной валюты способствует:

- а) увеличению объемов импорта и уменьшению объемов экспорта;
- б) увеличению объемов экспорта и уменьшению объемов импорта;
- в) дефициту платежного баланса страны;
- г) сокращению золотовалютных резервов государства.

13. Соотношение между валютами вытекают из их соотношения к третьей валюте называется...

- а) Кросс – курс.
- б) Валютный курс.
- в) Международный курс

14. Национальная валюта – это:

- а) денежная единица данной страны, используемая во внешнеэкономических связях и международных расчетах с другими странами;
- б) валюта, свободно и неограниченно обмениваемая на другие иностранные валюты;
- в) валюта, по отношению к которой котируются другие валюты в данной стране или финансовом центре;
- г) валюта, которая функционирует только в пределах одной страны и не обменивается на другие иностранные валюты.

15. Валютная позиция – это:

- а) набор валют, по отношению к которому определяется средневзвешенный курс одной валюты;
- б) соотношение требований и обязательств коммерческого банка в иностранной валюте;
- в) курсовое соотношение, используемое при пересчете цен и денежных сумм из одной валюты в другую;

г) валютные группировки государств для проведения согласованной политики в области международных валютных отношений.

7.2.2 Примерный перечень заданий для решения стандартных задач

1. Используя ниже приведенные критерии, определите соответствуют ли страны ЕС представленным критериям сейчас.

Критерии, которым должны удовлетворять страны, желающие ввести на своей территории евро, выглядят следующим образом:

1. Дефицит государственного бюджета не более 3% ВВП
2. Государственный долг (внутренний и внешний) не более 60% ВВП
3. Ежегодный рост цен не выше чем 1,5% сверх среднего уровня инфляции в трех наиболее благополучных странах ЕС
4. Средний размер долгосрочной процентной ставки не выше 2% сверх среднего уровня ставок в трех наиболее благополучных странах ЕС
5. Пределы колебаний взаимных валютных курсов +15%

2. На основе данных Центробанка РФ построить структуру бивалютной корзины РФ, указав период действия и число единиц иностранной валюты в составе корзины

Пример

Период действия	Число единиц иностранной валюты в составе корзины
1 февраля 2005 г.— 14 марта 2005 г.	0,90 долл. США/0,10 евро

3. На основе анализа соотношения валют по курсу ЦБ РФ дать описание прямых и обратных котировок валюты РФ и иностранных валют, учитывая, что прямая котировка — количество национальной валюты за одну единицу иностранной, обратная котировка выражает количество иностранной валюты за единицу национальной. Условие: на FOREX котировки основных валют рассматриваются как котировки валют для США.

Пример

Прямая котировка: GBP = 1,6000 USD, т. е. за один английский фунт стерлингов дают 1,6000 американских долларов.

Обратная котировка: USD = 1,2000 CHF, т. е. за один американский доллар дают 1,2000 швейцарских франков. USD = 110,00 JPY, т. е. за один американский доллар дают 110,00 японских иен.

4. Рассчитать кросс- курс валюты РФ к валютам государств – торговых партнёров (расчет кросс-курса для валютных пар, где доллар является базой котировки для обеих валют, обратные котировки).

Пример. Требуется найти кросс-курс канадского доллара и швейцарского франка — CAD/CHF. Попытаемся вывести формулу получения соотношения CAD/CHF в виде написания дроби CAD/CHF путем использования долларовых курсов канадского доллара и швейцарского франка: $\frac{CAD}{CHF} = \frac{USD}{CHF} \cdot \frac{CAD}{USD}$. Если USD/CHF = 0,9400, а USD/CAD = 1,2800, то кросс-курс CAD/CHF составит $0,9400/1,2800 = 0,7344$ с округлением до пункта, то есть котировку более дорогой валюты делим на котировку более дешевой валюты.

5. Рассчитать кросс- курс валюты РФ к валютам государств – торговых партнёров (расчет кросс-курса для валют с прямыми котировками к доллару США, где доллар является валютой котировки для обеих валют).

Пример. Нам необходимо найти кросс-курс фунта стерлинга к евро — GBP/EUR. Правило расчета такой дроби через долларовые курсы этих валют приводит нас к следующей

формуле: GBP EUR GBP USD EUR USD = / / . Если GBP/USD = 1,3800, а EUR/USD = 1,2300, то кросс-курс GBP/EUR составит 1,3800/1,2300 = 1,1220 с округлением до пункта.

6. На основе данных ЦБ РФ рассчитать на 1 число прошлого года курс девальвации/ревальвации.

Девальвация представляет собой снижение курса национальной валюты по отношению к твердым валютам, международным счетным единицам. Ревальвация — фактическое повышение курса национальной валюты к иностранным валютам. Рассчитать процент девальвации и ревальвации можно по формулам:

$$Д = \frac{C_c - C_n}{C_c} \cdot 100; P = \frac{C_n - C_c}{C_c} \cdot 100,$$

где, Д — размер девальвации;

Р — размер ревальвации;

C_c — старый курс;

C_n — новый курс.

7. Определите текущий объем государственного долга России. Какой объем государственного долга был в прошлом году? Какие факторы повлияли на его изменение?

8. Определите объем текущих обязательств российских банков. Какой объем обязательств российских банков был в прошлом году? Какие факторы повлияли на его изменение?

9. Определить, членом каких международных финансовых организаций является Россия. Какие цели и задачи стоят перед этими организациями? Какие страны, кроме России, участвуют в их деятельности?

12 1 сентября 2014 года Сбербанк РФ разместил со спота 5 млн. долларов США в месячный кредит в другом банке под 6% и в этот же день заключил сделку с третьим банком по привлечению 5 млн. долларов США также со спота на месяц по 5%. Определите размер прибыли, полученной банком от данной сделки.

13 Торговая компания получила кредит на общую сумму 500 тыс. долл. В соответствии с условиями кредитного соглашения использование кредита осуществляется равными суммами по 100 тыс. долл. через каждые 3 месяца, начиная с 1 января 2021 г. Погашение кредита осуществляется пятью 34 равными ежеквартальными взносами начиная с 1 марта 2021 г. Определите полный и средний сроки кредита.

14 Имеются следующие прямые котировки валют (в рублях): 1 USD = 44,31 1CHF = 42,11 1GBP = 70,34 1EUR = 63,09 1000BYR = 11,2708 10DKK = 58,4517 100JPY = 44,4832
Дайте обратные котировки

15 Даны котировки Центрального Банка РФ: USD/RUB - 44,31 EUR/RUB - 56,08
Определить кросс-курс EUR/USD.

16 Даны котировки Центрального Банка РФ: USD/RUB-44,31 CAD/RUB - 44,60
Определить кросс-курс USD/CAD.

7.2.3 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач

1. Используя данные, полученные при анализе показателей соответствия стран ЕС критериям, которым должны удовлетворять страны, желающие ввести на своей территории евро, построить графики и сделать выводы

2. На основе данных Центробанка РФ о структуре бивалютной корзины РФ построить график и сделать выводы.

3. Определить какой дополнительный доход получит инвестор, если форвардный курс и курс спот доллара США к швейцарскому франку составляют $USD/CHF = 1,5000$, тогда как процентные ставки по трехмесячным депозитам в долларах составляют 4% годовых, а процентная ставка по трехмесячным депозитам в швейцарских франках равна 6% годовых (в данном гипотетическом примере мы абстрагируемся от сторон bid и offer).

Решение. Некая компания имеет 1 000000 долларов, которые на 3 месяца высвобождены из производственного оборота. Она решает разместить их в депозит в какой-либо банк на 3 месяца для получения процента. Если разместить 1 000000 долларов в трехмесячный депозит в банке, процентный доход составит 10 000 долларов. 156 Глава 3. Валютный дилинг Таким образом, через 3 месяца компания будет иметь основную сумму и начисленные проценты в размере 1 010 000 долларов. Однако процентные ставки по трехмесячным депозитам в франках выше. Если инвестор обратится в свой банк и сконвертирует 1000000 долларов во франки на условиях спот по курсу $USD/CHF = 1,5000$, он получит 1 500 000 франков: $1\,000\,000 \cdot 1,5000 = 1\,500\,000$ франков. 1 500 000 франков, инвестированные в 3-месячный депозит под 6% годовых, принесут компании процентный доход, равный 22500 франков. Всего основная сумма депозита (принципал) и начисленные проценты составят 1 522 500 франкам. Если верно предположение, что курс спот и форвардный курс равны, то, рассчитав доходность депозитов в долларах и франках, компания заключит два контракта: продаст 1 000000 долларов на споте по курсу 1,5000 (см. выше); заключит одновременно форвардный контракт (сделку аутрайт) на продажу 1522500 франков за доллары (то есть покупка долларов обратно) через 3 месяца на день окончания депозита по такому же курсу 1,5000 ($1\,522\,500 / 1,5000 = 1\,015\,000$ USD). Как мы видим, операция по обмену долларов на франки, инвестированию в депозит во франках и обратная конвертация по такому же курсу принесли инвестору дополнительный доход в 5000 долларов: $1\,015\,000$ USD – $1\,010\,000$ USD = 5 000 USD.

4. Определить котировку форвардных курсов

$$\text{Форвардный пункт bid} = \frac{\text{спот bid} \cdot (\% \text{ валюты bid} - \% \text{ базы offer}) \cdot \text{кол-во дней}}{360 \cdot 100 + (\% \text{ базы offer} \cdot \text{кол-во дней})}.$$

$$\text{Форвардный пункт offer} = \frac{\text{спот bid} \cdot (\% \text{ валюты offer} - \% \text{ базы bid}) \cdot \text{кол-во дней}}{360 \cdot 100 + (\% \text{ базы bid} \cdot \text{кол-во дней})}.$$

Согласно данным выше приведенной задачи рассчитать трехмесячные форвардные пункты bid и offer для курса доллара к франку (USD/CHF).

Курс спот доллара к франку:

$$\frac{USD}{CHF} = \frac{\text{bid}}{1,4995} / \frac{\text{offer}}{1,5005} \text{ (средний курс 1,5000).}$$

Трехмесячные ставки по депозитам в долларах и франках

Валюта	Bid	Offer	Средняя ставка, %
USD	3,875	4,125	4
CHF	5,875	6,125	6

$$\text{Форвардный пункт bid} = \frac{1,4995 \cdot (5,875 - 4,125) \cdot 90 \text{ дней}}{360 \cdot 100 + (4,125 \cdot 90 \text{ дней})} = 0,0065.$$

$$\text{Форвардный пункт offer} = \frac{1,5005 \cdot (6,125 - 3,875) \cdot 90 \text{ дней}}{360 \cdot 100 + (3,875 \cdot 90 \text{ дней})} = 0,0084.$$

Котировка форвардных пунктов, предоставленных банковским дилером, будет выглядеть следующим образом:

USD/CHF СПОТ 1,4995–1,5005

+ 3 мес. форв. пункты 0,0065–0,0084

3 мес. аутрайт 1,5060–1,5089

5. Валютному дилеру требуется прокотировать шестимесячный курс аутрайт фунта стерлинга к долларам США.

Предположим, что процентные ставки по фунту стерлинга выше, чем по долларам США, тогда фунт будет котироваться к доллару со скидкой. Поскольку форвардные пункты убывают слева направо, то они должны вычитаться из курса спот:

GBP/USD спот 1,4995–1,5005

6 мес. форв. пункты –49 –46

6 мес. аутрайт 1,5885–1,5893

6. Сделать котировку на основе форвардных пунктов в виде: –4/+4, что означает «вокруг паритета» (roundpar.) и дать пояснения

Форвардный курс в этом случае будет составлять:

курс спот 1,4995–1,5005

форв. пункты –4 +4 курс

аутрайт 1,4991–1,5009

Это происходит, если процентные ставки для двух валют на данный период равны и фактически равны форвардный и спот курсы. Часто также встречается котировка 0/4 или –4/0, обозначаемая так же, как par/4 (паритет/4) или 4/par (4/паритет). К котировкам применяются аналогичные арифметические действия для получения форвардного курса

7. Валютного дилера банка AAA банк ВВВ просит прокотировать однодневный своп на условиях «том-нект» на 1 млн долларов США к швейцарскому франку CHF. Он котирует значение форвардных пунктов для периода «том-нект» (t/n) — 3,2/1,7. Курс спот составляет 1,5160/1,5170, средний — 1,5165. Если банк ВВВ заключает сделку своп buyandsell (а для банка AAA — своп sell and buy), то ему соответствует сторона bid форвардных пунктов — 3,2.

Решить задачу и дать пояснения

Решение.

Поскольку форвардные пункты убывают слева направо, валютный курс на дату валютирования «завтра» (tom) должен быть по своему значению выше, чем курс на дату окончания свопа — на дату спот. Это может быть достигнуто двумя способами.

Обычный способ. Для даты спот используется курс спот, а для даты валютирования «завтра» используется курс аутрайт, равный курсу спот плюс форвардные пункты: $1,5165 + 0,00032 = 1,51682$. Схематично для банка AAA сделка выглядит следующим образом. Дата заключения сделки — USD/CHFt/nsellandbuyswap. Дата валютирования — продано 1 млн USD, куплено 1516 820 CHF по курсу 1,51682. Дата окончания свопа — куплено 1 млн USD, продано 1516500 CHF по курсу 1,5165. (Здесь на споте используется курс спот.)

Обратный способ. Курс спот 1,5165 используется для даты валютирования «завтра», а для даты спот рассчитывается фактически однодневный форвардный курс, т. е. $1,5165 - 0,00032 = 1,51618$. 163 § 3.2. Операции рынка FOREX В обоих способах для расчета сохраняется процентный дифференциал, равный 3,2 форвардных пунктов.

Нетрудно заметить, что разница в количестве франков на дату окончания свопа составляет в обоих случаях 320 CHF. Они представляют собой цену, или стоимость, операции своп, отражающую размер форвардных пунктов, а следовательно, и разницу в процентных ставках для данного периода.

8. На основе данных ЦБ РФ на 1 число прошлого года курс девальвации/ревальвации и произведенных расчетов построить графики и сделать вывод.

9. На основе данных ЦБ РФ за 10 лет простить график и сделать анализ изменения ставки рефинансирования.

10. На основе данных ЦБ РФ за 10 лет простить график и сделать анализ изменения ключевой ставки.

11. На основе данных ЦБ РФ за 10 лет простить график и сделать анализ изменения котировок доллара и евро к рублю, долларар и евро к друг другу (периодичность раз в месяц).

12. Фирме в России потребуется 100 тыс. долл. через месяц (30 дней). Курс USD/RUB: спот 44,15-45,00 1 мес. 50 - 70 Опцион на покупку 100 тыс. долл. приобретен по цене 46,25 руб. за долл. с выплатой премии 0,20 руб. за долл. Определите результаты сделки, если курс доллара через 1 месяц составит: а) 44,70-45,15; б) 43,90-44,00.

13. Курс спот EUR/USD — 1,4828. Ставка LIBOR по USD составляет 5,03%, по EUR — 4,14%. Определите форвардный курс, если срок форварда составляет 3 месяца.

14. Банк желает продать 200 тыс. CHF за EUR с поставкой через 2 месяца. Ставка LIBOR по CHF — 2,18%, по EUR — 4,14%. Курс спот EUR/CHF — 1,6735. Рассчитайте форвардный курс и стоимость продажи 200 тыс. CHF.

15. Дилеру европейского коммерческого банка необходимо рассчитать сумму процентов, ожидаемых на дату окончания месячного кредита в 5 млн. долларов США, размещенного под 4,5% годовых.

7.2.4 Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Сущность валюты и ее классификация.
2. Сущность валютных отношений.
3. Понятие и виды валютной системы.
4. Эволюция мировой валютной системы.
5. Валютные кризисы
6. Причины валютных кризисов
7. Международные валютные и финансово-кредитные организации
8. Валютный рынок и его участники
9. Валютный рынок и классификация.
10. Конверсионные операции с иностранной валютой.
11. Валютный риск
12. Методы управления валютным риском
13. Деятельность международных межбанковских сетей, обслуживающих валютные операции
14. Валютный и денежный рынки.
15. Валютный дилинг.
16. Операции рынка FOREX
17. Сущность и виды валютной политики.
18. Инструменты валютной политики.
19. Характеристика валютной политики РФ.
20. Организация валютного контроля в РФ.
21. Валютный контроль за экспортно-импортными операциями в РФ.

22. Законодательные основы валютного регулирования и валютного контроля в России.
23. Сущность международных расчетов.
24. Особенности международных расчетов.
25. Применение документарного аккредитива в международных расчетах.
26. Документарное инкассо
27. Банковский перевод
28. Векселя
29. Чеки
30. Теоретические аспекты международного кредитования.
31. Роль государства на рынке международных ссудных капиталов.
32. Кредитование экспортно-импортных операций в России.
33. Кредитование экспортно-импортных операций за рубежом.
34. Иностранные инвестиции
35. Кредитование
36. Экономическая и правовая основа действия гарантий
37. Классификация гарантий
38. Применение поручительств
39. Страхование экспортно-импортных кредитов

7.2.5 Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

Не предусмотрено учебным планом

7.2.6. Методика выставления оценки при проведении промежуточной аттестации

Зачет проводится по тест-билетам, каждый из которых содержит 10 тестовых заданий, стандартную и прикладную задачу. Каждый правильный ответ на вопрос оценивается в 1 балл, Каждый правильный ответ на вопрос оценивается 5 баллами, задача оценивается в 10 баллов (5 баллов верный ход решения и 5 баллов за верный ответ). Максимальное количество набранных баллов – 30.

1. Оценка «Незачет» ставится в случае, если студент набрал менее 15 баллов.

2. Оценка «Зачет» ставится в случае, если студент набрал от 16 до 30 баллов.

7.2.7 Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1	Международные валютные отношения и валютная система	ПК-1	Контрольное задание (включающее тест, стандартные задачи, прикладные задачи), теоретические вопросы.
2	Международные валютные рынки и валютные операции	ПК-1	Контрольное задание (включающее тест, стандартные задачи,

			прикладные задачи), теоретические вопросы.
3	Валютный дилинг	ПК-1	Контрольное задание (включающее тест, стандартные задачи, прикладные задачи), теоретические вопросы.
4	Валютная политика и валютный контроль в РФ	ПК-1	Контрольное задание (включающее тест, стандартные задачи, прикладные задачи), теоретические вопросы.
5	Формы и инструменты международных расчетов	ПК-1	Контрольное задание (включающее тест, стандартные задачи, прикладные задачи), теоретические вопросы.
6	Организация международного кредитования	ПК-1	Контрольное задание (включающее тест, стандартные задачи, прикладные задачи), теоретические вопросы.

7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Тестирование осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных тест-заданий на бумажном носителе. Время тестирования 30 мин. Затем осуществляется проверка теста экзаменатором и выставляется оценка согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение стандартных задач осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных задач на бумажном носителе. Время решения задач 30 мин. Затем осуществляется проверка решения задач экзаменатором и выставляется оценка, согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение прикладных задач осуществляется, либо при помощи компьютерной системы тестирования, либо с использованием выданных задач на бумажном носителе. Время решения задач 30 мин. Затем осуществляется проверка решения задач экзаменатором и выставляется оценка, согласно методики выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

8 УЧЕБНО МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ)

8.1 Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

1. Валютное право : Учебное пособие / Литвинова Ю. М. - Саратов : Вузовское образование, 2014. - 103 с. URL: <http://www.iprbookshop.ru/23108>
2. Медушевская, И. Е. Мировая экономика и международные экономические отношения. Практикум : Учебное пособие / Медушевская И. Е. - Саратов : Вузовское образование, 2014. - 176 с. URL: <http://www.iprbookshop.ru/19286>
3. Мировая валютная система [Электронный ресурс] : методические указания к выполнению курсовой работы для магистрантов дневного и заочного обучения по направлению 38.04.08 "Финансы и кредит" / сост. Э. Ю. Околелова ; Воронеж. гос. архит.-строит. ун-т. - Воронеж : [б. и.], 2015. - 1 электрон. опт. диск (CD-R).
4. Валютная система и международные валютно-кредитные отношения [Электронный ресурс] : Монография / Ж. С. Белотелова [и др.]. - Москва : Научный консультант, 2017. - 94 с. - ISBN 978-5-9500876-5-3. URL: <http://www.iprbookshop.ru/75449.html>
5. Валютная система и валютные отношения [Электронный ресурс] : методические указания к практическим занятиям и самостоятельной работе для студентов направления 38.04.08 "Финансы и кредит" (уровень магистратуры) всех форм обучения / ФГБОУ ВО "Воронеж. гос. техн. ун-т", каф. цифровой и отраслевой экономики ; сост. : Э. Ю. Околелова, М. А. Шибаева, Е. И. Сизова. - Воронеж : Воронежский государственный технический университет, 2021. - Электрон. текстовые и граф. данные (432 Кб). - Библиогр.: с. 25 (4 назв.).

8.2 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного программного обеспечения, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

Лицензионное программное обеспечение

1. Office Professional Plus 2013 Single MVL A Each Academic
2. 1С:Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях.

Электронная поставка

Свободное ПО

1. LibreOffice
2. Moodle
3. OpenOffice
4. Skype
5. Zoom

Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. <http://www.edu.ru/>
2. Образовательный портал ВГТУ

Информационные справочные системы

1. <http://window.edu.ru>
2. <https://wiki.cchgeu.ru/>

Современные профессиональные базы данных

1. Федеральная служба государственной статистики
Адрес ресурса: <http://www.gks.ru/>
2. Центральный банк Российской Федерации
Адрес ресурса: <http://www.cbr.ru/>
3. Ресурсы издательства World Bank
Адрес ресурса: <https://www.worldbank.org/>

4. РосБизнесКонсалтинг — информационное аналитическое агентство
Адрес ресурса: <https://www.rbc.ru/>
5. Россия и всемирная торговая организация
Адрес ресурса: <https://wto.ru/>
6. Бухгалтерский учет и налоги
Адрес ресурса: <http://businessuchet.ru/>
7. АК&М — экономическое информационное агентство
Адрес ресурса: <http://www.akm.ru/>
8. Bloomberg -Информационно-аналитическое агентство
Адрес ресурса: <https://www.bloomberg.com/europe>
9. CATBACK.RU — Справочник для экономистов
Адрес ресурса: <http://www.catback.ru/>
10. Библиотека конгресса США
Адрес ресурса: <https://www.loc.gov/>
11. Единый портал бюджетной системы Российской Федерации
Адрес ресурса: <http://budget.gov.ru/>
12. Независимый финансовый портал
Адрес ресурса: <https://www.finweb.com/>

9 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА

Лекционная аудитория, оснащённая мультимедийным оборудованием. (проектор, экран, звуковоспроизводящее оборудование), обеспечивающим демонстрацию (воспроизведение) мультимедиа-материалов.

Аудитории для лабораторные работы, оснащенные:

- мультимедийным оборудованием (проектор, экран, звуковоспроизводящее оборудование), обеспечивающим демонстрацию (воспроизведение) мультимедиа-материалов;
- интерактивными информационными средствами;
- компьютерной техникой с подключением к сети Интернет.

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

По дисциплине «Международные валютно-финансовые отношения» читаются лекции, проводятся лабораторные работы.

Основой изучения дисциплины являются лекции, на которых излагаются наиболее существенные и трудные вопросы, а также вопросы, не нашедшие отражения в учебной литературе.

Лабораторные работы выполняются на лабораторном оборудовании в соответствии с методиками, приведенными в указаниях к выполнению работ.

Вид учебных занятий	Деятельность студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; помечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначение вопросов, терминов,

	материала, которые вызывают трудности, поиск ответов в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на лекции или на практическом занятии.
Лабораторная работа	Лабораторные работы позволяют научиться применять теоретические знания, полученные на лекции при решении конкретных задач. Чтобы наиболее рационально и полно использовать все возможности лабораторных для подготовки к ним необходимо: следует разобрать лекцию по соответствующей теме, ознакомиться с соответствующим разделом учебника, проработать дополнительную литературу и источники, решить задачи и выполнить другие письменные задания.
Самостоятельная работа	Самостоятельная работа студентов способствует глубокому усвоения учебного материала и развитию навыков самообразования. Самостоятельная работа предполагает следующие составляющие: - работа с текстами: учебниками, справочниками, дополнительной литературой, а также проработка конспектов лекций; - выполнение домашних заданий и расчетов; - работа над темами для самостоятельного изучения; - участие в работе студенческих научных конференций, олимпиад; - подготовка к промежуточной аттестации.
Подготовка к промежуточной аттестации	Готовиться к промежуточной аттестации следует систематически, в течение всего семестра. Интенсивная подготовка должна начинаться не позднее, чем за месяц-полтора до промежуточной аттестации. Данные перед зачетом три дня эффективнее всего использовать для повторения и систематизации материала.