

АКТУАЛЬНІ ПРОБЛЕМИ ХЕДЖУВАННЯ ВАЛЮТНИХ РИЗИКІВ В УКРАЇНІ

Фурсова В. А., канд. екон. наук, доцент, Іваницький Д. С., студент, Національний аерокосмічний університет ім. М. Є. Жуковського «ХАІ»

Сьогодні сучасний стан економіки характеризується глобалізаційними процесами, постійним розвитком та ускладненням фінансових ринків, зміною геополітичної ситуації. В таких умовах домашнє господарство, фірми, компанії та навіть цілі країни зіштовхуються з різними групами ризиків, які можуть стати причиною можливих негативних наслідків.

Одним з таких ризиків є валютний ризик. Його виникнення пов'язане здебільшого з короткостроковими та довгостроковими коливаннями валютних курсів. З подібними ризиками стикаються будь-які підприємства, які мають справу з іноземною конкуренцією на валютному ринку. Коливання валютних курсів відбувається непередбачено як в сторону збільшення, так в сторону зменшення, що полягає в основі сутності валютного ризику. В такому випадку підприємство повинне досить серйозно відноситися до даної проблеми, оскільки нехтування використанням стратегії регулювання фінансових ризиків може призвести до серйозних наслідків для фінансової діяльності підприємства.

Для того, щоб уникнути суттєвих фінансових втрат в світовій практиці застосовують так зване хеджування валютних ризиків – дії, що направлені на зменшення небезпеки пов'язаних зі зміною валютних курсів. Одними з основних інструментів хеджування являються фінансові інструменти, термінові біржові контракти – опціони та ф'ючерси

– Опціон дозволяє зафіксувати право на купівлю або продаж в майбутньому вибраний актив за заздалегідь встановленою ціною[1].

– Ф'ючерс дозволяє зафіксувати зобов'язання на купівлю або продаж в майбутньому вибраний актив за заздалегідь встановленою ціною[2].

Хеджування використовується для наступних цілей:

- забезпечення стабільних грошових потоків;
- зниження схильності до цінних ризиків;
- зниження операційних затрат;
- фіксація ціни продажу, або купівлі товару, чи цінних паперів.

На сучасній стадії розвитку хеджування валютних ризиків в Україні виникає цілий ряд проблем пов'язаних з девальвацією національної валюти, підвищенням рівня ризику операцій з іноземною валютою, невизначеність НБУ в сфері страхування ризиків, пов'язаних з кредитуванням в валюті.

Угоди є більш бажаними з укладанням опціонів та форвардних контрактів лише у випадку, коли підприємець точно впевнений, що вони відбудуться. Але основна проблема полягає в тому, що більшість підприємців не зацікавлені у використанні таких контрактів. Це пов'язано не з відсутністю знань чи досвіду, зазвичай причина полягає у відсутності фінансових ресурсів, необхідних для

відкриття хеджових позицій. Тому варто розуміти, що хеджування повинне враховуватися з фінансовими обмежувачими факторами.

Саме тому успішна реалізація таких заходів створить сприятливі умови для подальшого розвитку економіки і збільшенню ефективності її функціонування.

Список використаних джерел:

1. Вітлінський В. Фінансовий ризик і методи його вимірювання // Фінанси України. – 2000. – № 5. – С. 13–23.
2. Васюренко О. В. Ризик як складова економічних процесів // Фінанси України. – 2005. – № 7. – С.68–74.
3. Винокуров В. Страхування комерційних (фінансових) ризиків // Податки та бухгалтерський облік. – 2002. – 3 жовтня. – С. 35–39.
4. Грачов В. Класифікація ризиків та управління ними // Фінанси України. – 2002. – № 10. – С. 56–60.
5. Гришова І. Ю. Економічна сутність фінансових ризиків у підприємстві // Економіка АПК. – 2005. – № 7. – С.83–86.
6. Клапків М. Методи ідентифікації фінансових ризиків // Фінанси України. – 2000. – № 1. – С. 39–46.

ОЦЕНКА РИСКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Фурсова В. А., канд. екон. наук, доцент, Остапешская К. Р., студентка, Национального аэрокосмического университета им. Н. Е. Жуковского «Харковский авиационный институт»

На данный момент Украина находится в условиях переходной экономики, что вызывает усложнение экономических процессов изменения бизнес-среды и обострение рисков финансовой деятельности. Фондовый рынок страны имеет значительный неоправданный потенциал и выступает одной из основных сфер осуществления финансовых инвестиций, а также определяет экономический вектор развития государства в целом.

Главными исследователями в решении проблем управления рисками, выявление их сущности и видов, являются ученые: В. Базилевич, С. Васильченко, В. Галасюк, В. Корнеев, В. Кравченко, И. Моисеенко, В. Осецкий, А. Пересада, Р. Пикус[1].

Инвестирование на рынке ценных бумаг не может не сопровождаться риском, под которым каждый понимает некую неопределенность финансовых результатов в будущем. Каждому виду инвестиции присущ собственный уровень риска. Риск – сложная экономическая категория, поэтому на рынке ценных бумаг постоянно возникают новые риски.

Согласно закону Украины № №3480-IV «О ценных бумагах и фондовом рынке», обращение ценных бумаг - совершение сделок, связанных с переходом прав на ценные бумаги и прав по ценным бумагам, кроме договоров, которые заключаются в процессе эмиссии, при выкупе ценных бумаг их эмитентом и покупке-продаже эмитентом выкупленных ценных бумаг[2].