

МЕЖГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКО-РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра «Финансы и бухгалтерский учет»

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ

*Методические рекомендации к практическим занятиям
для студентов специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит»
очной и заочной форм обучения*



Могилев 2023

УДК 339.7
ББК 65.268
М42

Рекомендовано к изданию
учебно-методическим отделом
Белорусско-Российского университета

Одобрено кафедрой «Финансы и бухгалтерский учет» «20» декабря
2022 г., протокол № 6

Составитель ст. преподаватель Т. В. Медведская

Рецензент канд. экон. наук, доц. Т. В. Романькова

В методических рекомендациях представлены тестовые и практические задания к практическим занятиям.

Учебно-методическое издание

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ

Ответственный за выпуск	М. С. Александрёнок
Корректор	И. В. Голубцова
Компьютерная верстка	Е. В. Ковалевская

Подписано в печать . Формат 60×84/16. Бумага офсетная. Гарнитура Таймс.
Печать трафаретная. Усл. печ. л. . Уч.-изд. л. . Тираж 26 экз. Заказ №

Издатель и полиграфическое исполнение:
Межгосударственное образовательное учреждение высшего образования
«Белорусско-Российский университет».
Свидетельство о государственной регистрации издателя,
изготовителя, распространителя печатных изданий
№ 1/156 от 07.03.2019.
Пр-т Мира, 43, 212022, г. Могилев.

© Белорусско-Российский
университет, 2023

Содержание

Введение.....	4
1 Понятие и сущность международных финансов.....	5
2 Международные финансовые и валютно-кредитные организации.....	7
3 Международная валютная система.....	10
4 Элементы международной валютной системы.....	15
5 Организация мирового валютного рынка.....	19
6 Международная банковская (платежная) система.....	24
7 Международный кредит.....	27
8 Мировой фондовый рынок.....	31
9 Основы регулирования международных валютно-кредитных и финансовых отношений.....	34
Список литературы.....	38

Введение

Целью учебной дисциплины «Международные финансы» является формирование у студентов комплекса теоретических знаний и практических навыков в области международных финансов, механизмах функционирования международных финансовых рынков.

В результате освоения дисциплины «Международные финансы» студенты:

– получают знания о сущности международной финансовой системы, закономерностях и тенденциях ее развития; об основных направлениях деятельности международных финансовых организациях; о сущности, функциях и структуре международного валютного, кредитного, фондового рынков;

– сформируют навыки систематизации и обработки информации по международным финансам; анализа отдельных элементов финансовых систем и выявления тенденций их развития; применения на практике основных финансовых инструментов и т. д.;

– овладеют системным и сравнительным анализом, исследовательскими навыками в области международных финансовых отношений.

Методические рекомендации составлены в соответствии с учебной программой дисциплины и включают тестовые и практические задания.

1 Понятие и сущность международных финансов

Цель занятия: изучить сущность и особенности международных финансов, их роль в общей системе международных экономических отношений.

Вопросы для обсуждения

- 1 Понятие, особенности и значение международных финансов.
- 2 Функции международных финансов.
- 3 Этапы развития международных финансов.
- 4 Субъекты международных финансовых отношений.
- 5 Роль и место международных финансов в общей системе международных экономических отношений.

Тестовые задания

- 1 Международные финансы – это:
 - а) форма организации международной финансовой системы;
 - б) совокупность финансовых ресурсов, используемых в международных экономических отношениях;
 - в) форма организации расчетов во внешнеторговых сделках.
- 2 Данная особенность международных финансов заключается в том, что они охватывают всю мировую экономику, связаны со всеми национальными финансами, международными экономическими, политическими структурами и институтами:
 - а) целостность;
 - б) многосубъектность;
 - в) глобальность;
 - г) единство.
- 3 Целостность международных финансов проявляется в следующем:
 - а) международные финансовые потоки тесно связаны друг с другом;
 - б) международные финансовые отношения всегда связаны с движением валюты;
 - в) международные финансовые потоки имеют единую экономическую природу и основные закономерности развития;
 - г) не существует единого международного фонда денежных средств в собственности конкретного субъекта мировой экономики.
- 4 Формой организации и регулирования международных финансовых отношений, закрепленных нормами международного права, международными соглашениями, национальными законодательствами стран-участниц, является:
 - а) международная финансовая система;
 - б) международные финансы;
 - в) международные расчеты.

5 Эта функция международных финансов заключается в перераспределении финансовых ресурсов между различными субъектами международных экономических отношений:

- а) контрольная;
- б) перераспределительная;
- в) регулирующие-координирующая;
- г) институциональная.

6 Суть контрольной функции международных финансов заключается в следующем:

- а) финансы являются инструментом контроля за деятельность субъектов международных экономических отношений;
- б) финансы являются инструментом распределения и перераспределения капитала между участниками международных экономических отношений;
- в) финансы позволяют координировать усилия мирового сообщества по регулированию международных финансовых отношений.

Темы рефератов

- 1 Развитие и становление международных финансов.
- 2 Международные финансы в период кризиса 1929–1933 гг.
- 3 Развитие международных финансов после Второй мировой войны.
- 4 Роль США в развитии международных финансов.
- 5 Роль Великобритании в развитии международных финансов.
- 6 Возникновение и развитие евровалютного рынка.
- 7 Особенности развития международных финансов в 1970-е гг.
- 8 ООН как субъект международных финансовых отношений.
- 9 Всемирная торговая организация (ВТО).
- 10 Группа «Семи» (G7): роль в развитии международных финансов.
- 11 Группа «Двадцати» (G20).
- 12 Парижский клуб кредиторов.
- 13 Лондонский клуб кредиторов.
- 14 Базельский финансовый клуб.
- 15 Шанхайская организация сотрудничества.
- 16 Форум организации Азиатско-Тихоокеанского экономического сотрудничества (АТЭС).
- 17 Всемирный экономический форум (Давосский форум).
- 18 Арктический союз.
- 19 Лига Арабских государств.
- 20 Ассоциация государств юго-Восточной Азии (АСЕАН).
- 21 Африканский союз (АС).
- 22 Роль международных финансов в развитии международных экономических отношений.

Литература: [1, 3, 5, 6].

2 Международные финансовые и валютно-кредитные организации

Цель занятия: изучить роль международных финансовых и валютно-кредитных организаций в развитии мирового финансового рынка.

Вопросы для обсуждения

- 1 Классификация и общая характеристика международных валютно-кредитных и финансовых организаций. Причины их создания, цели, роль.
- 2 Роль и место МВФ в международных валютно-кредитных отношениях.
- 3 Группа Всемирного банка: состав, направления деятельности.
- 4 Международная ассоциация развития и Международная финансовая корпорация, особенности их деятельности.
- 5 Межамериканский, Азиатский и Африканский банки развития, их кредитная политика.
- 6 Валютно-кредитные и финансовые организации стран Западной Европы.
- 7 Роль Банка международных расчетов в международных валютных отношениях.
- 8 Участие Республики Беларусь в деятельности международных и региональных валютно-кредитных и финансовых организаций.

Тестовые задания

- 1 Этот межгосударственный банк ставит своей целью содействие сотрудничеству между центральными банками в сфере международных финансовых операций и выполнение функций агента по международным финансовым расчетам:
 - а) Международный валютный фонд;
 - б) Банк международных расчетов;
 - в) Всемирный банк;
 - г) Европейский банк реконструкции и развития;
 - д) Европейский инвестиционный банк.
- 2 Хартия МВФ была разработана на:
 - а) Парижской конференции в 1867 г.;
 - б) Ямайской конференции в 1976 г.;
 - в) Бреттонвудской конференции в 1944 г.
- 3 Расчетной единицей МВФ является:
 - а) специальные права заимствования (SDR);
 - б) доллар США и английский фунт стерлингов;
 - в) евро.
- 4 Квота страны в капитале Международного валютного фонда:
 - а) зависит от масштабов экономики страны;
 - б) определяется в результате переговоров со страной, желающей

вступить в МВФ;

в) одинакова для всех членов.

5 При принятии решений страна-участница МВФ имеет:

а) равное количество голосов;

б) количество голосов пропорционально вкладу в уставный фонд МВФ;

в) 250 «базовых» голосов и дополнительно один голос за каждые 100 тыс. SDR оплаченной квоты;

г) 250 «базовых» голосов и дополнительно один голос за каждые 500 тыс. SDR оплаченной квоты.

6 Кредиты МВФ в рамках резервной доли составляют:

а) 25 % внесенной квоты в СДР и иностранной валюте;

б) 75 % внесенной квоты в национальной валюте;

в) 50 % внесенной квоты в СДР.

7 Всемирный банк состоит из следующих двух организаций:

а) Международный банк реконструкции и развития;

б) Международный валютный фонд;

в) Международный центр по урегулированию инвестиционных споров;

г) Международная ассоциация развития;

д) Международная финансовая корпорация.

8 В состав Группы Всемирного банка не входят следующие организации:

а) Международный валютный фонд;

б) Международный банк реконструкции и развития;

в) Международный центр по урегулированию инвестиционных споров;

г) Банк международных расчетов;

д) Международная ассоциация развития;

е) Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям;

ж) Европейский центральный банк;

з) Федеральная резервная система;

и) Межамериканский банк развития;

к) Европейский банк реконструкции и развития.

9 Членами Международного банка реконструкции и развития могут быть:

а) все изъявившие желание страны;

б) страны-участницы МВФ;

в) страны-участницы ВТО;

г) страны-участницы ЕБРР.

10 Целью деятельности Многостороннего агентства по инвестиционным гарантиям является:

а) оказание содействия в сотрудничестве между центральными банками и обеспечение благоприятных условий для проведения международных финансовых операций;

б) предоставление гарантий иностранным инвесторам и кредиторам;

в) кредитование частного бизнеса развивающихся стран;

г) предоставление ресурсов странам-участницам для покрытия дефицита их платежного баланса.

11 Международная ассоциация развития:

- а) предоставляет гранты и беспроцентные займы правительствам беднейших стран;
- б) кредитует исключительно частный бизнес;
- в) занимается разрешением споров, связанных с иностранными инвестициями.

12 Ресурсы Международного банка реконструкции и развития мобилизуются на мировом финансовом рынке преимущественно путем:

- а) привлечения кредитов Международного валютного фонда;
- б) эмиссии облигаций;
- в) выпуска и размещения векселей;
- г) аккумуляции средств экономически развитых стран мира.

13 Эта организация имеет статус специализированного учреждения ООН:

- а) Международный валютный фонд;
- б) Европейский инвестиционный банк;
- в) Всемирный банк;
- г) Европейский фонд развития.

14 Основным критерием, на основании которого определяется достаточность условий для вынесения решения о том, в какой степени данная страна может претендовать на кредиты МАР, является:

- а) состояние платежного баланса страны;
- б) национальный доход на душу населения;
- в) состояние внешнеторгового баланса;
- г) экономический потенциал данной страны.

15 Республика Беларусь не является членом:

- а) МБРР;
- б) МФК;
- в) МАР;
- г) МВФ.

Практическое задание

Систематизируйте информацию о международных финансовых организациях, заполнив таблицу 1.

Таблица 1 – Международные финансовые организации

Организация	Год создания	Количество стран-членов	Цель создания	Кредитный механизм	Участие Беларуси
МВФ					
МБРР					
МАР					
МФК					
МИГА					
БМР					

Темы рефератов

Описать историю создания, организационную структуру управления, цели деятельности, основные механизмы кредитования, результаты деятельности, участие Республики Беларусь по следующим международным финансовым организациям.

- 1 Банк международных расчетов.
- 2 Международный валютный фонд.
- 3 Международный банк реконструкции и развития.
- 4 Международная ассоциация развития.
- 5 Международная финансовая корпорация.
- 6 Многостороннее агентство по инвестиционным гарантиям.
- 7 Международный центр по урегулированию инвестиционных споров.
- 8 Европейский инвестиционный банк.
- 9 Европейский фонд развития.
- 10 Европейский фонд ориентации и гарантирования.
- 11 Европейский фонд регионального развития.
- 12 Европейский фонд валютного сотрудничества.

Литература: [1, 3–6].

3 Международная валютная система

Цель занятия: изучить эволюцию международной валютной системы, ее элементы, характерные черты.

Вопросы для обсуждения

1 Приведите определения, элементы и конкретные примеры национальной, региональной и международной валютной системы.

2 Охарактеризуйте принципы Парижской валютной системы и причины ее кризиса.

3 Охарактеризуйте принципы Генуэзской валютной системы и причины ее кризиса.

4 Охарактеризуйте принципы Бреттонвудской валютной системы.

5 Назовите основные причины и формы проявления кризиса Бреттонвудской валютной системы.

6 Назовите основные характеристики Ямайской валютной системы.

7 Охарактеризуйте Европейскую валютную систему.

8 Назовите проблемы и перспективы современной международной валютной системы.

Тестовые задания

1 Какая валютная система не является международной:

- а) Парижская;
- б) Европейская;
- в) Ямайская;
- г) Гемуэзская.

2 Система золотого стандарта, при которой власти обменивали национальную валюту на иностранную, для которой существовал золотой стандарт, называлась:

- а) золотомонетный стандарт;
- б) золотослитковый стандарт;
- в) золотодевизный стандарт.

3 В рамках каких международных валютных систем функционировал золотодевизный стандарт:

- а) Парижской;
- б) Гемуэзской;
- в) Бреттонвудской;
- г) Ямайской.

4 Какая международных валютная система основывалась на золотомонетном стандарте:

- а) Парижская;
- б) Гемуэзская;
- в) Бреттонвудская;
- г) Ямайская.

5 В современной мировой валютной системе золото:

- а) является мерой стоимости;
- б) служит базой для определения паритетов валют;
- в) не выполняет денежных функций;
- г) выступает как мировые деньги.

6 Назовите мировую валютную систему, в рамках которой произошла официальная демонетизация золота:

- а) Парижская;
- б) Гемуэзская;
- в) Бреттонвудская;
- г) Ямайская.

7 Какой режим валютного курса использовался в Бреттонвудской валютной системе:

- а) режим свободно плавающих курсов в пределах золотых точек;
- б) режим свободно плавающих курсов без золотых точек;
- в) свободный выбор режима валютного курса;
- г) фиксированные паритеты и курсы (допускались колебания в пределах 1 %).

8 Какой режим валютного курса использовался в Парижской валютной системе:

- а) свободный выбор режима валютного курса;
- б) режим свободно плавающих курсов в пределах золотых точек;
- в) режим свободно плавающих курсов без золотых точек.

9 Современной институциональной основой мировой валютной системы является:

- а) Всемирный банк;
- б) Международный банк реконструкции и развития;
- в) Международный валютный фонд.

10 Каким договором был юридически оформлен Европейский союз:

- а) Варшавским;
- б) Лиссабонским;
- в) Маастрихтским.

Практическое задание 1

Систематизируйте информацию о международных валютных системах, заполнив таблицу 2.

Таблица 2 – Международные валютные системы

Критерий	Парижская	Генуэзская	Бреттонвудская	Ямайская
Принятие (год подписания, место, орган)				
База (стандарт)				
Использование золота как мировых денег				
Режим валютного курса				
Институт регулирования				
Причины кризиса				

Практическое задание 2

Определите, верны или неверны следующие утверждения.

1 Национальные денежные единицы, опосредующие международные экономические отношения, называются валютой.

2 Резервные валюты являются «ключевыми», свободно обращаемыми, ведущими валютами в международных операциях.

3 Резервные валюты являются валютами, «назначенными» МВФ для проведения международных расчетов.

4 Специальные права заимствования (СПЗ, SDR) эмитируются МВФ и являются полноценными мировыми деньгами.

5 На Бреттонвудской валютно-финансовой конференции был учрежден Международный валютный фонд.

6 На Бреттонвудской валютно-финансовой конференции было принято решение о создании Международного банка реконструкции и развития.

7 Международная валютная ликвидность – это способность страны (или группы стран) обеспечивать погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами.

8 Международная валютная ликвидность не зависит от обеспеченности мировой экономики международными резервными активами.

9 Бреттонвудская валютная система установила многовалютный (мультивалютный) стандарт.

10 Для существования полного золотого стандарта необходимо выполнить следующее условие: неограниченное право экспортировать и импортировать золото через национальные границы.

Практическое задание 3

Найдите для нижеперечисленных в таблице 3 терминов и понятий (левая колонка) одно или несколько правильных определений, объяснений или смысловых аналогов, любых соответствий, из правой колонки таблицы.

Таблица 3 – Терминологический тест

Термин, понятие	Соответствие
1 Международная валютная система	1 Совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве и обслуживающих взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств
2 Золотой стандарт	2 Соотношение валют по их официальному золотому содержанию
3 Резервная валюта	3 Система золотовалютного, золотодолларового стандарта
4 Плавающий обменный курс	4 Система организации валютного курса, при которой курс, устанавливается в зависимости от спроса и предложения
5 «Квазивалюта»	5 Система мультивалютного стандарта
6 Специальные права заимствования	6 Системы золотомонетного и золотодевизного стандартов
7 Паритет на базе валютной корзины	7 Система организации денежного обращения, при которой стоимость денежной единицы страны официально устанавливается равной определенному количеству золота, а деньги имеют форму золотых монет и (или) банкнот, конвертируемых по требованию их держателей в золото по официально установленному курсу
8 Управляемое плавание	8 Валюта, в которой выражается номинал ликвидных международных резервов страны, которые используются для покрытия отрицательного сальдо платежного баланса
9 Независимое плавание	9 Отсутствие каких-либо ограничений на любые виды операций с валютой
10 Международные валютные отношения	10 Обратимость
11 Валюта	11 Форма организации и регулирования валютных отношений, закрепленная межгосударственными соглашениями
12 Валютный паритет	12 Золото в слитках
13 Золотой паритет	13 Счетная единица в официальных операциях МВФ, состоящая из «корзины» валют, международный резервный актив
14 Парижская и Генуэзская валютные системы	14 Наличие ряда ограничений на некоторые виды операций, для определенных держателей валюты или ограничиваются определенным кругом стран
15 Бреттонвудская валютная система	15 Валюта, которая выполняет функции международного платежного и резервного средства, служит базой определения валютного паритета и валютного курса для других стран, а также используется для проведения валютной интервенции
16 Ямайская валютная система	16 Курс, установленный в зависимости от спроса и предложения
17 Полная конвертируемость валюты	17 Система организации валютного курса, при которой нет фиксированного курса, но есть некоторое вмешательство для предотвращения широкого колебания курса
	18 Любой товар, выполняющий функцию денег на международном уровне
	19 Монетарное золото
	20 Национальная денежная единица, используемая в международных операциях

Окончание таблицы 3

Термин, понятие	Соответствие
18 Ограниченная конвертируемость валюты	21 Соотношение между двумя валютами, устанавливаемое в законодательном порядке 22 Определение средневзвешенного курса одной валюты по отношению к определенному набору других валют 23 Совокупность операций, возникающих при функционировании валюты в международной экономике в результате обслуживания взаимного обмена между резидентами и нерезидентами результатами деятельности

Темы рефератов

- 1 Особенности валютной системы, основанной на золотом стандарте.
- 2 История эволюции валютных союзов XVIII–XIX вв.
- 3 Евро и доллар в современной международной валютной системе.
- 4 МВФ и основные решения Ямайской конференции.
- 5 Содержание и значение Маастрихтского договора.
- 6 Европейский союз: динамика развития, становление, современное состояние.
- 7 Европейский парламент.
- 8 Европейский совет.
- 9 Европейская комиссия.
- 10 Совет Европейского союза.
- 11 Суд Европейского союза.
- 12 Европейская счетная палата.
- 13 Европейский центральный банк.
- 14 Европейская валютная змея.
- 15 Сущность категорий евровалюта, евродоллары, азиadolлары, арабодоллары. Их применение.
- 16 СДР: понятие, эмиссия, применение.
- 17 Резервная валюта: понятие, виды, применение.
- 18 Региональные валютные рынки: Азиатский (Токио, Гонконг, Сингапур, Бахрейн).
- 19 Региональные валютные рынки: Европейский (Франкфурт, Париж, Цюрих, Лондон).
- 20 Региональные валютные рынки: Североамериканский (Монреаль, Нью-Йорк, Чикаго, Лос-Анджелес).
- 21 Мировой рынок золота.
- 22 Перспективы современной международной валютной системы.

Литература: [1, 4–6].

4 Элементы международной валютной системы

Цель занятия: изучить понятие и классификацию валют, сущность, виды и факторы изменения валютных курсов.

Вопросы для обсуждения

- 1 Приведите критерии классификации валют, их виды.
- 2 Охарактеризуйте международный классификатор валют ISO 4217.
- 3 Назовите факторы, оказывающие влияние на формирование валютных курсов.
- 4 Приведите признаки классификации валютных курсов, их виды.
- 5 Охарактеризуйте политику курсообразования в Республике Беларусь.

Тестовые задания

1 Согласно статье VIII Устава МВФ валюта страны признается частично конвертируемой, если страна не устанавливает ограничения на платежи и переводы:

- а) по текущим международным операциям;
- б) по сделкам, целью которых является международное движение капитала;
- в) по внешнеторговым сделкам.

2 Евровалюта – это:

- а) валюта стран Европейского союза, размещенная в кредитных учреждениях в пределах страны происхождения валюты;
- б) любая валюта, которая размещена в кредитных учреждениях за пределами страны ее происхождения;
- в) европейская условная расчетная единица;
- г) евро.

3 Валюта страны имеет внутреннюю конвертируемость, если:

- а) установлены ограничения на валютные операции нерезидентов, а операции резидентов ограничений не имеют;
- б) установлены ограничения на валютные операции резидентов, а операции нерезидентов ограничений не имеют;
- в) не ограничены частные денежные переводы нерезидентов;
- г) ограничены платежи и переводы по текущим международным операциям.

4 Валюта, которая служит для оценки торгуемой валюты:

- а) базовая;
- б) котируемая;
- в) торговая.

5 Реальный валютный курс – это:

- а) произведение номинального валютного курса на соотношение цен по ППС в странах котируемых валют;

б) отношение номинального валютного курса к соотношению цен по ППС в странах котируемых валют;

в) разность между номинальным валютным курсом и соотношением цен по ППС.

6 При прямой котировке базовой валютой является:

- а) национальная валюта;
- б) иностранная валюта;
- в) это определяет сам банк.

7 Количество единиц национальной валюты, необходимое для приобретения одной единицы иностранной валюты, – это:

- а) прямая котировка;
- б) обратная котировка;
- в) косвенная котировка;
- г) кросс-курс.

8 Количество единиц иностранной валюты, необходимое для приобретения одной единицы национальной валюты, – это:

- а) прямая котировка;
- б) обратная котировка;
- в) косвенная котировка;
- г) внутренняя конвертируемость.

9 Обменный курс между двумя валютами, который определяется на основе их обменных курсов к доллару США или любой третьей валюте, – это:

- а) прямая котировка;
- б) обратная котировка;
- в) косвенная котировка;
- г) кросс-курс.

10 При тенденции к падению курса национальной валюты импортеры стремятся:

- а) ускорить платежи экспортерам в иностранной валюте;
- б) отсрочить платежи экспортерам в иностранной валюте;
- в) заключать контракты с экспортерами в национальной валюте;
- г) динамика валютного курса не оказывает влияния на поведение импортеров.

11 При укреплении курса национальной валюты импортеры в расчетах с экспортерами стремятся:

- а) отсрочить платежи в иностранной валюте;
- б) ускорить платежи в иностранной валюте;
- в) импортерам это безразлично, риск изменения валютного курса несет экспортер.

12 Увеличение количества иностранной валюты, необходимое для приобретения единицы национальной валюты, – это:

- а) снижение курса национальной валюты;
- б) рост курса национальной валюты.

13 Для поддержания фиксированного валютного курса государство:

- а) использует валютные резервы;

- б) вводит ограничения внешней торговли;
- в) вводит валютный контроль;
- г) повышает налоги.

14 Девальвация валюты означает:

- а) официальное повышение курса национальной валюты по отношению к иностранной;
- б) официальное понижение курса национальной валюты по отношению к иностранной;
- в) переход к частичной конвертируемости национальной валюты;
- г) обмен старых банкнот на новые.

15 Если пассивное сальдо платежного баланса увеличивается, то при прочих равных условиях курс национальной валюты будет:

- а) снижаться;
- б) расти;
- в) не изменится.

16 Если в стране темп инфляции за период составил 12 %, а в стране иностранной валюты – 4 %, то при прочих равных условиях курс национальной валюты:

- а) повысится;
- б) снизится;
- в) не изменится.

17 Удорожание национальной валюты по сравнению с валютами стран – основных торговых партнеров делает более выгодным:

- а) экспорт товаров;
- б) импорт товаров;
- в) экспорт квалифицированной рабочей силы;
- г) импорт неквалифицированной рабочей силы.

18 При плавающих валютных курсах паритеты определяются:

- а) мировым валютным рынком;
- б) решениями правительства;
- в) решениями МВФ;
- г) национальными центральными банками.

19 Снижение процентных ставок в стране при прочих равных условиях способствует:

- а) повышению курса национальной валюты;
- б) снижению курса национальной валюты;
- в) не влияет на курс национальной валюты.

20 Валютный коридор, предполагающий определением государством пределов колебаний валютного курса, является разновидностью:

- а) режима фиксированного валютного курса;
- б) режима плавающего валютного курса;
- в) режима регулируемо плавающего (промежуточного) валютного курса.

Задача 1. Два схожих ноутбука продаются в Беларуси за 2 800 р., в Германии – за 400 евро. 1 евро на данный момент эквивалентен 2,6816 р. Требуется найти реальный обменный курс валют за счет соотнесения цены ноутбука в Беларуси и в Германии.

Задача 2. В Майами Chevrolet Corvette стоит 40 тыс. USD, а в Гамбурге – 30 тыс. EUR. USD/EUR = 1,34. Используя теорию паритета покупательной способности, определите, на сколько завышен или занижен американский доллар.

Задача 3. Организация экспортирует в Россию компьютеры. Стоимость компьютера составляет 1 000 долл. США. Валютный курс составляет 85 р. за доллар США. Себестоимость одного компьютера равна 400 долл. США. Определите, как изменится прибыль организации в рублевом эквиваленте при повышении и понижении курса рубля на 10 %.

Задача 4. Банк в Москве установил следующую котировку доллара США к рублю:

- покупка 80 р. за 1 долл. США;
- продажа 85 р. за 1 долл. США.

Определите:

- сколько рублей будет получено при обмене 100 долл. США;
- сколько долларов будет получено при обмене 100 000 р.

Задача 5. Имеется следующая валютная котировка: USD/CAD = 1,2503/09.

Определите:

- сколько вы получите канадских долларов при обмене 800 долл. США;
- сколько долларов США будет получено при обмене 3 000 канадских

долларов;

- чему равен пипс, спрэд.

Задача 6. Определите кросс-курс валют при обмене канадских долларов на швейцарские франки, если на день проведения операции курсы валют (покупка/продажа) были:

- канадский доллар/рубль – 46,0901/46,4794;
- швейцарский франк/рубль – 59,6547/59,9113.

Задача 7. Даны следующие курсы валют:

- 1 USD = 80,2642 RUB;
- 100 JPY = 54,6757 RUB.

Рассчитайте курс доллара к японской иене.

Задача 8. Даны следующие курсы валют:

- USD/RUB – 25,2642 25,2842;
- USD/CHF – 0,7700/0,7900.

Найдите соотношение курсов покупки и продажи рубля и швейцарского франка.

Задача 9. Даны следующие курсы валют:

- GBP/ JPY – 183,300/182,300;
- 100 JPY / RUB – 54,5757/54,6120.

Найдите соотношение курсов покупки и продажи рубля и фунта стерлингов.

Литература: [1, 3–6].

5 Организация мирового валютного рынка

Цель занятия: рассмотреть этапы становления мирового валютного рынка, изучить виды проводимых валютных операций.

Вопросы для обсуждения

- 1 Охарактеризуйте этапы формирования мирового валютного рынка.
- 2 Назовите основные преимущества рынка FOREX.
- 3 Раскройте сущность и виды наличных и срочных сделок на рынке FOREX.
- 4 Раскройте сущность и роль бирж в развитии мирового валютного рынка.
- 5 Охарактеризуйте понятия евровалюты, евровалютного рынка, виды депозитных инструментов на евровалютном рынке.

Тестовые задания

- 1 В валютной паре слева указывается:
 - а) базовая валюта;
 - б) котируемая валюта;
 - в) контрвалюта.
- 2 Минимальная величина изменения цены валюты называется:
 - а) ask;
 - б) pips;
 - в) spread;
 - г) bid.
- 3 Клиент покупает, а банк продает ему базисную валюту по цене:
 - а) ask;
 - б) bid;
 - в) offer.
- 4 По цене bid базовую валюту может купить:
 - а) market maker;
 - б) market user.
- 5 По цене ask базовую валюту может купить:
 - а) market maker;
 - б) market user.
- 6 Спрэд равен:
 - а) ask – bid;
 - б) ask – offer;
 - в) bid – ask;
 - г) bid + ask.
- 7 Сделки на валютном рынке, осуществляемые при помощи выделения гарантированного залога из средств клиента и предоставляемого дилингового рычага:
 - а) маржевая торговля;
 - б) сторидж;

- в) форвардные сделки;
- г) опционы.

8 Залоговая сумма, под которую предоставляется кредит в маржевой торговле, называется:

- а) левэридж;
- б) сторидж;
- в) маржа.

9 Соотношение между суммой залога и выделяемым под нее заемным капиталом называется:

- а) сторидж;
- б) левэридж;
- в) своп.

10 Плата за перенос позиции называется:

- а) маржа;
- б) спот;
- в) фьючерс;
- г) сторидж.

11 Точные и конкретные сведения, которые могут существенно повлиять на цену финансовых инструментов, валют и товаров и не были ранее опубликованы:

- а) аутсайдерская информация;
- б) инсайдерская информация;
- в) андеррайтинг.

12 Конверсионная наличная операция с датой валютирования на следующий за днем заключения сделки рабочий банковский день называется:

- а) сделка TOD;
- б) сделка TOM;
- в) сделка SPOT.

13 При котировке форвардного курса методом «аутрайт»:

- а) указывается полный форвардный курс как сумма курса spot и форвардных пунктов;
- б) указывается только курс spot;
- в) указываются только swap-ставки.

14 Этот опцион дает право его владельцу купить валюту в будущем по цене, зафиксированной в настоящий момент времени:

- а) колл-опцион;
- б) пут-опцион;
- в) пут-колл, или двойной опцион.

15 Стандартный swar предполагает следующее:

- а) и первая, и обратная сделка осуществляются на условиях форвардного контракта;
- б) первая сделка осуществляется на условиях spot, обратная ей – на условиях форвардного контракта;
- в) первая сделка осуществляется на условиях форвардного контракта, обратная ей – spot.

Практическое задание

Найдите для нижеперечисленных в таблице 4 терминов и понятий (левая колонка) одно или несколько правильных определений, объяснений или смысловых аналогов, любых соответствий, из правой колонки таблицы.

Таблица 4 – Терминологический тест

Термин, понятие	Соответствие
1 Обменный курс валюты (валютный курс)	1 Снижение стоимости одной валюты по отношению к другой, когда за единицу одной валюты предлагают меньшее количество другой валюты
2 Мировой валютный рынок	2 Определение стоимости одной валюты по отношению к другой через курсы этих валют к третьей
3 Спекуляция	3 Валютный рынок, предназначенный для немедленных расчетов
4 Хеджирование	4 Контракт, дающий право, но не обязанность его владельцу купить или продать определенное в нем количество валюты в срок и по цене, оговоренные в настоящий момент
5 Падение курса валюты	5 Срочный рынок
6 Повышение курса валюты	6 Всемирная сеть рынков и институтов, которые торгуют иностранной валютой
7 Спот рынок	7 Текущий курс, соотношение курсов обмена валют на условиях немедленной поставки
8 Форвардный рынок	8 Повышение стоимости одной валюты по отношению к другой, когда за единицу одной валюты предлагают большее количество другой валюты
9 Фьючерсный рынок	9 Рынок торговли валютой с поставкой в будущем
10 Арбитраж	10 Операция по извлечению прибыли из торговли валютой или другими финансовыми или нефинансовыми ценностями
11 Треугольный арбитраж	11 Биржевой рынок торговли валютными контрактами с поставкой валюты в будущем
12 Кросс-курс	12 Продажа валюты превышает ее покупку
13 Эффективный валютный курс	13 Извлечение безрисковой прибыли от операций с валютой за счет наличия разницы в ценах в разных частях рынка спот или на срочных рынках при нарушении паритета процентных ставок
14 Реальный валютный курс	14 Мера средней относительной силы данной валюты по отношению к группе других валют
15 Реальный эффективный валютный курс	15 Покупка валюты превышает ее продажу
16 Паритет покупательной способности	16 Концепция зависимости изменений обменного курса от изменения соотношения цен
17 Абсолютный паритет покупательной способности	17 Количество единиц одной валюты, необходимое для приобретения единицы валюты другой страны
18 Относительный паритет покупательной способности	18 Движение товаров (услуг), валют между рынками приводит к выравниванию цен идентичных продуктов – с учетом валютного пересчета и операционных издержек
19 Форвардный обменный курс	19 Операция по страхованию от потенциальных убытков при изменении валютных курсов
20 Длинная позиция	20 Соотношение обмена валют, поставляемых в будущем (через 30, 90, 180 дней)
21 Короткая позиция	21 Эффективный курс, рассчитанный на основе реального курса
22 Валютный своп	22 Один из измерителей спот курса
	23 Рисковый арбитраж
	24 Сделка, сочетающая немедленную (спот) поставку валюты и срочную (форвардную) операцию
	25 Курс, рассчитанный на основе курсового соотношения с учетом удельного веса данной страны в мировой торговле
	26 Многовалютный арбитраж

Окончание таблицы 4

Термин, понятие	Соответствие
23 Закон единой цены для валютных и товарных рынков	27 Номинальный курс, скорректированный на разницу в уровне цен в двух странах
24 Закон единой цены для валютных и денежных рынков	28 Арбитраж при отсутствии значительных барьеров, связанных с движением капитала, приводит к выравниванию выручки от инвестиций в финансовые активы с идентичным риском, учитывая валютный пересчет и операционные издержки
25 Валютный опцион	29 Равенство покупательной способности валюты против товаров (услуг) на рынках разных стран
26 Спот курс	30 Зависимость изменений обменного курса от изменения соотношения цен в динамике
27 Лот	31 Стратегия получения доходов, построенная на использовании известных разниц в финансовых котировках на различных рынках
28 Непокрытый опцион	32 Наличный рынок, где расчет в сделках по купле и продаже валюты производится «сегодня» или на второй рабочий день, по курсу на момент заключения сделки
	33 Избыток поступлений валюты
	34 Недостаток валюты по сравнению с ее расходованием
	35 Продажа опциона покупателя или опциона продавца без обязательства его компенсации соответствующим товаром
	36 Опцион, продавец которого не защищен на случай использования покупателем своего права не в пользу продавца
	37 Фиксированная стандартная сумма валюты, выделяемая для операций по купле-продаже валюты под залоговую сумму (маржу). Иногда также называется размером контракта

Задача 1. Рассчитайте прибыль или убытки, которые получит клиент брокерской компании, если осуществит следующие операции на рынке ФОРЕКС:

- 1) покупка трех лотов по EUR/USD цене 1,2120 и их продажа по цене 1,2175. Размер лота – 100 000 EUR, стоимость одного пункта лота – 10,00 USD;
- 2) покупка двух лотов USD/JPY по цене 105,60 и их продажа по цене 105,20. Размер лота – 100 000 USD, стоимость одного пункта лота – 9,00 USD;
- 3) продажа двух лотов EUR/GBP по цене 0,7015 и их покупка по цене 0,6940. Размер лота – 100 000 EUR, стоимость одного пункта лота – 18,10 USD;
- 4) продажа трех лотов золота по цене 435,50 и их покупка по цене 432,10. Размер лота – 100 унций, стоимость одного пункта лота – 100 USD;
- 5) покупка двух лотов серебра по цене 7,03 и их продажа по цене 6,99. Размер лота – 5 000 унций, стоимость одного пункта лота – 50 USD.

Задача 2. Допустим, что в какой-то момент курс евро против американского доллара (EUR/USD) равен 1,2505/1,2509. Предположим, что курс EUR/USD будет расти (например, как минимум до 1,2600). Максимальная сумма, которую клиент готов потерять, составляет 150 долл. USD. Предположим, что прогноз оказался верным и курс EUR/USD достиг 1,2599/1,2603. Каковы действия клиента и каков их результат на рынке ФОРЕКС?

Задача 3. Предположим, что в Европе ставка составляет 4,25 %, а в Америке – 3,5 %. У клиента открыта на продажу позиция по EUR/USD размером в 1,0 лот. Какова будет величина сториджа, если позиция будет удерживаться в течение трех дней?

Задача 4. Предположим, что в какой-то момент курс американского доллара против японской иены (USD/JPY) равен 125,05/125,09. Прогноз валютного рынка показывает, что курс USD/JPY будет расти (например, как минимум до 126,00). Максимальная сумма, которую клиент готов потерять, составляет 1000 долл. USD. Клиент проводит сделку на валютном рынке. Если прогноз оказался верным и курс USD/JPY достиг 125,99/126,03, то каковы действия клиента и каков их результат на рынке ФОРЕКС?

Задача 5. Допустим, что в какой-то момент курс американского доллара против японской иены (USD/JPY) равен 125,05/125,09. Прогноз валютного рынка показал, что курс USD/JPY будет падать (например, как минимум до 120,00). Максимальная сумма, которую клиент готов потерять, составляет 1000 долл. USD. Предположим, что прогноз оказался верным и курс USD/JPY достиг 119,99/120,03. Каковы действия клиента и каков их результат на рынке ФОРЕКС?

Задача 6. В компании X образовались временно свободные (в течение шести месяцев) валютные ресурсы в размере 1 млн японских иен. Менеджер компании, исследовав валютный рынок, обнаружил возможности для валютного арбитража. Учитывая, что арбитраж представляет собой операцию с минимальным валютным риском, он принимает решение использовать эту ситуацию валютного рынка для извлечения арбитражной прибыли. Условия рынка следующие:

- спот курс USD/ JPY = 104,40;
- 6-месячный форвардный спрэд USD/ JPY = 21,50–20;
- срок = 180 дней;
- 6-месячные евродолларовые ставки = $3 \frac{1}{4} - 3 \frac{1}{2}$;
- 6-месячные евроиеновые ставки = $3 \frac{1}{8} - 3 \frac{7}{8}$.

Покажите расчеты валютного менеджера по выявлению арбитражной ситуации и его действия по ее реализации.

Темы рефератов

- 1 Рынок FOREX и его место в системе международных рынков.
- 2 Механизм выхода частных лиц на рынок FOREX. Роль брокерских контор в приобщении частных лиц к игре на рынке FOREX.
- 3 Поведение трейдера на рынке FOREX
- 4 Источники информации о состоянии экономической конъюнктуры, необходимой для игры на рынке FOREX.
- 5 Механизм игры на рынке FOREX. Значение кредитного плана.
- 6 Понятие и виды валютных сделок spot.
- 7 Форвардные валютные контракты на рынке FOREX.
- 8 Фьючерсные валютные контракты на рынке FOREX.
- 9 Опционы и их виды.
- 10 Операции своп на рынке FOREX.

Литература: [1, 3, 4].

6 Международная банковская (платежная) система

Цель занятия: изучить понятие и структуру международной банковской (платежной) системы, формы международных расчетов, механизм проведения платежей.

Вопросы для обсуждения

1 Охарактеризуйте структуру международной банковской (платежной) системы.

2 Раскройте сущность международных корреспондентских отношений, технологии банковского платежа.

3 Дайте характеристику системе SWIFT с организационной и технологической точек зрения.

4 Назовите основные формы международных расчетов, приведите схемы.

5 Охарактеризуйте мировые тенденции развития международной банковской деятельности.

Тестовые задания

1 Банк А, который зарегистрировал у себя счет для банка Б, будет по отношению к банку Б:

- а) респондентом;
- б) корреспондентом;
- в) оффшорным.

2 Зарегистрированный банком А счет в банке Б – это:

- а) ЛОРО для банка А и НОСТРО для банка Б;
- б) НОСТРО для банка А и ЛОРО для банка Б;
- в) ЛОРО для банка А и ВОСТРО для банка Б.

3 Официальное извещение об исполнении расчетной операции – это:

- а) аваль;
- б) инкассо;
- в) авизо;
- г) рамбурсирование.

4 Официальное извещение об исполнении расчетной операции – это:

- а) аваль;
- б) инкассо;
- в) авизо;
- г) рамбурсирование.

5 Система безналичных расчетов за товары, услуги, ценные бумаги, основанная на взаимном зачете встречных требований и обязательств, – это:

- а) акцепт;
- б) инкассо;
- в) клиринг;
- г) дебетование.

6 SWIFT – это:

- а) система безналичных расчетов, основанная на взаимном зачете встречных требований и обязательств;
- б) система валовых расчетов в реальном времени;
- в) система обмена информацией при трансграничных банковских операциях.

7 К финансовым документам при расчетах в форме инкассо относятся:

- а) простые векселя, тратты, коносаменты;
- б) чеки, простые и переводные векселя;
- в) международные товарно-транспортные накладные, коносаменты, железнодорожные накладные.

8 Максимально эффективной для экспортеров и одновременно наиболее дорогостоящей формой расчетов является:

- а) расчет по открытому счету;
- б) инкассо;
- в) документарный аккредитив;
- г) банковский перевод.

9 При расчетах в форме документарного аккредитива банк, его открывающий называется:

- а) эмитент;
- б) ремитент;
- в) авизующий;
- г) бенефициар.

10 Инкассо – это:

- а) обязательство банка по поручению клиента на основании расчетных документов получить денежные средства от плательщика и зачислить их на счет клиента;
- б) обязательство банка по поручению клиента перечислить денежные средства плательщику;
- в) направление поручения одного банка другому выплатить определенную сумму переводополучателю.

11 При отсутствии корреспондентских отношений между банками, осуществляющими расчеты с помощью документарного аккредитива, в схему расчетов включается третий банк, который называется:

- а) авизующий;
- б) инкассирующий;
- в) исполняющий;
- г) рамбурсирующий.

12 Этот вид аккредитива по указанию бенефициара может быть переведен полностью или частично другому бенефициару:

- а) отзывный;
- б) трансферабельный;
- в) ролloverный;
- г) покрытый.

Практическое задание

Определите, верны или неверны следующие утверждения.

1 Ведущую роль в международных расчетах играют небольшие коммерческие банки.

2 Открытый счет является для покупателя наименее выгодной формой расчетов.

3 Открытый счет чаще всего используется при расчетах между постоянными контрагентами.

4 Инкассовая форма расчетов проста и гарантирует продавцу, что покупатель получит товар только после его оплаты или акцепта тратты.

5 При инкассо между отгрузкой товара, его доставкой, передачей документов и оплатой никогда не возникают задержки во времени, которые могли бы затруднить операции.

6 Расходы по открытию документарного аккредитива обычно несет экспортер.

7 В случае неподтвержденного безотзывного аккредитива ответственность за выполнение платежных обязательств несет только банк покупателя товара.

8 Отзывный аккредитив невыгоден для продавца, т. к. не обеспечивает ему необходимых гарантий в отличие от безотзывного аккредитива, который не может быть аннулирован досрочно без согласования с продавцом товара.

9 Трансферабельный аккредитив целесообразно открывать при оплате серии поставок товаров, т. к. он освобождает покупателя от необходимости иметь отдельные аккредитивы на каждую поставку.

10 Безотзывный аккредитив не может быть аннулирован и отозван ни импортером, ни банком, открывшим аккредитив, до истечения его срока.

11 Трансферабельный (переводный) аккредитив предоставляет право бенефициару давать указания банку передать аккредитив полностью или частично одному или нескольким третьим лицам (единожды).

12 Револьверный, т. е. возобновляемый, используется при регулярно повторяющейся стандартной партии товара (например, при длительных поставках сырья); при этом происходит регулярное пополнение аккредитива до установленной суммы по мере его использования.

13 Банки, участвующие в расчетах по инкассо, выступают посредниками и не несут никакой ответственности за неоплату или утрату документов.

14 Счет одного банка-корреспондента в другом называется корреспондентским счетом.

15 Все международные платежи происходят только с использованием корреспондентских отношений между коммерческими банками.

16 Тратта (переводной вексель) – долговое обязательство одного лица уплатить указанную сумму другому лицу.

17 Соло-вексель (простой) – безусловное предложение одного лица, адресованное другому лицу, уплатить в назначенный срок третьему лицу определенную денежную сумму.

18 Оплата, указанная в акцептованном чеке, не гарантирована банком.

Темы рефератов

- 1 Структура национальной платежной системы страны. Схема взаимодействия ее элементов согласно БМР.
- 2 Механизм расчетов через платежные системы.
- 3 Инфраструктурные механизмы национальной платежной системы страны.
- 4 Комитет по платежным и расчетным системам (КПРС) при БМР.
- 5 Европейский платежный совет.
- 6 Канадская платежная ассоциация.
- 7 Платежный совет Великобритании.
- 8 Платежные системы для крупных сумм (системы отложенных нетто-расчетов, системы валовых расчетов в реальном времени).
- 9 Платежные системы для крупных сумм (гибридные).
- 10 Системы розничных платежей.
- 11 Трансграничная платежная система TARGET (TARGET2).
- 12 Трансграничная платежная система CLS.
- 13 Понятие и признаки системно значимых платежных систем. Национальные особенности определения системной значимости.
- 14 Розничные системно значимые платежные системы.
- 15 Платежно-расчетные системы для ценных бумаг.
- 16 Аналоги SWIFT в мире.
- 17 Block Chain технологии и возможность их распространения и использования.
- 18 Smart-contracts и их использование для проведения международных финансовых расчетов.
- 19 Мировые тенденции развития международной банковской деятельности.
- 20 Республика Беларусь как участник международной банковской системы.

Литература: [1, 3–6].

7 Международный кредит

Цель занятия: изучить понятие, функции и роль международного кредита в международных финансовых отношениях.

Вопросы для обсуждения

- 1 Назовите причины развития международного кредита, его позитивную и негативную роль в национальной экономике стран.
- 2 Раскройте сущность принципов и функций международного кредита.
- 3 Охарактеризуйте этапы развития мировой кредитной системы.
- 4 Приведите классификацию форм международного кредита.

5 Перечислите факторы, определяющие размер процентной ставки по международному кредиту.

6 Охарактеризуйте Республике Беларусь как участника международного кредитного рынка.

Тестовые задания

1 Кредит, который выдается без обеспечения, под обязательство заемщика вернуть полученные средства в оговоренные сроки, называется:

- а) акцептный;
- б) бланковый;
- в) рамбурсный.

2 Акцептный кредит – это:

а) кредит, который предусматривает, что экспортер, заключив соглашение о продаже товара, выставляет переводный вексель на импортера, который, получив коммерческие документы, акцептует его, т. е. дает согласие на оплату в указанный на нем срок;

б) кредит, предоставляемый в форме акцепта тратты, которая выставляется экспортером не на импортера, а на его банк;

в) кредит, при котором экспортер предоставляет кредит импортеру в форме отсрочки платежа;

г) форма краткосрочного кредита, предоставление которого осуществляется путем списания банком средств по счету клиента сверх его остатка.

3 Аванс импортера, который он выплачивает экспортеру после заключения контракта, является:

- а) вексельным кредитом;
- б) фирменным кредитом;
- в) учетным кредитом;
- г) финансовым кредитом.

4 Данная форма кредита предоставляется путем приобретения кредитной организацией требований экспортера к импортеру и, соответственно, прав получения платежа по ним:

- а) форфейтинговый;
- б) акцептный;
- в) факторинговый;
- г) дебетовый;
- д) акцептно-рамбурсный.

5 Форфейтинг представляет собой форму кредитования экспортера банком или финансовой компанией путем покупки ими векселей или других долговых требований по внешнеторговым операциям:

- а) с регрессом на продавца;
- б) без регресса на продавца;
- в) с регрессом на покупателя;
- г) без регресса на покупателя.

Практическое задание

Найдите для нижеперечисленных в таблице 5 терминов и понятий (левая колонка) одно или несколько правильных определений, объяснений или смысловых аналогов, любых соответствий, из правой колонки таблицы.

Таблица 5 – Терминологический тест

Термин, понятие	Соответствие
1 Международный кредит	1 Предоставляется в расчетах между постоянными контрагентами при многократных поставках однородных товаров. Экспортер относит стоимость отгруженной продукции в дебет счета, открытого им иностранному покупателю, погашающему свою задолженность в обусловленные контрактом сроки
2 Финансовые (банковские) кредиты	2 Кредит, основанный на сочетании акцепта векселей экспортера банком третьей страны и переводе суммы векселя импортером банку-акцептанту
3 Учетный кредит	3 Кредит, который предусматривает, что экспортер, заключив соглашение о продаже товара, выставляет переводный вексель (тратту) на импортера, который, получив коммерческие документы, акцептует его, т. е. дает согласие на оплату в указанный на нем срок
4 Кредит по открытому счету	4 Отношения между кредиторами-экспортерами и заемщиками-импортерами разных стран по поводу предоставления, использования и погашения кредита.
5 Фирменный (коммерческий) кредит	5 Международный кредит в форме покупки специализированной финансовой компанией денежных требований экспортера к импортеру и их инкассация
6 Проектное финансирование	6 Синдицированные кредиты
7 Лизинг	7 Соглашение между экспортером и импортером, по которому поставщик записывает на счет покупателя в качестве его долга стоимость проданных и отгруженных товаров, а импортер обязуется погасить кредит в установленный срок
8 Факторинг	8 Предоставление определенных прав в обмен на наличный платеж. В банковской практике – это покупка на полный срок на заданных установленных условиях векселей, других долговых обязательств
9 Форфейтинг	9 Кредиты, которые предоставляются двумя и более кредиторами, то есть банками одному заемщику
10 Вексельный кредит	10 Форма долгосрочного кредитования инвестиционных проектов банковским синдикатом
11 Тратта	11 Денежный кредит, предоставляемый банками на условиях срочности, платности, возвратности
12 Акцептно-рамбурсный кредит	12 Расчетный период, в течение которого заемщик пользуется всей суммой кредита
13 Вексельный кредит	13 Безусловное предложение одного лица, адресованное другому лицу, уплатить в назначенный срок третьему лицу определенную денежную сумму
14 Международные кредитные отношения	14 Возвратность, срочность, платность, материальная обеспеченность, целевой характер
15 Принципы международного кредита	15 Кредит, предоставляемый банком векселедержателю путем покупки векселя до наступления срока платежа по нему
16 Консорциальные кредиты	16 Условные потери кредитора в связи с предоставлением кредита на условиях более льготных, чем рыночные
17 Средний срок кредита	17 Ссуда, предоставляемая фирмой, обычно экспортером, одной страны импортеру другой страны в виде отсрочки платежа, чаще всего реализуется посредством открытого счета
18 Грант-элемент	18 Движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности и платности
19 Лимит кредита	19 Кредит, оформленный путем выставления векселя на импортера, акцептующего его по получении товарно-сопроводительных и платежных документов
20 Овердрафт	

Окончание таблицы 5

Термин, понятие	Соответствие
	20 Форма краткосрочного кредита, предоставление которого осуществляется путем списания банком средств по счету клиента сверх его остатка. В результате образуется дебетовое сальдо, то есть задолженность клиента банку 21 Предоставление лизингодателем материальных ценностей лизингополучателю в аренду на разные сроки 22 Кредитование экспорта и импорта, выступающее в форме ссуд под залог товаров, товарных документов, векселей, а также учета тратт. Иногда предоставляются крупным фирмам-экспортерам, с которыми имеются тесные связи без формального обеспечения 23 Сумма кредита

Задача 1. Вексель номиналом 50 тыс. р. предъявляется к учету в банк за 90 дней до наступления оплаты по нему. Учетная ставка – 8 % годовых. При расчетах количество дней в году принимается равным 360, в месяце – 30. Определите учетный процент и сумму учетного кредита по векселю.

Задача 2. Организация заключила с банком договор факторинга. Сумма денежного требования, переуступаемого банку-фактору, составляет 43 тыс. р. Согласно договору банк-фактор получает доход в виде дисконта. Установленная банком базовая ставка для расчета дисконта – 15 % годовых. Финансирование банком предоставлено на срок 36 дней. При расчетах количество дней в году принимается равным 360, в месяце – 30. Определите размер дисконта в процентах от суммы уступаемого требования и сумму дисконта.

Задача 3. Форфейтор купил у клиента партию из восьми векселей, каждый из которых имеет номинал 80 тыс. р. Платеж по векселям производится через каждые 30 дней. При этом forfeitor предоставляет клиенту три льготных дня для расчета. Учетная ставка по векселю – 10 % годовых. Различными методами определите величину дисконта и сумму платежа forfeitor клиенту за приобретенные у него векселя.

Задача 4. Консорциальный кредит выдан 12 мая текущего года на срок 2 года в сумме 1 000 тыс. р., в том числе за счет ресурсов банка 1 – 300 тыс. р., банка 2 – 200 тыс. р., банка 3 – 100 тыс. р., банка 4 (ведущий банк) – 400 тыс. р. Процентная ставка – 15 % годовых. Кредитополучатель выплачивает комиссионное вознаграждение консорциуму в размере 30 тыс. р. и дополнительное комиссионное вознаграждение ведущему банку в размере 0,2 % от общей суммы кредита. Комиссионное вознаграждение выплачивается при первой выплате процентов. Срок уплаты процентов – не позднее 1-го числа месяца, следующего за расчетным. Погашение основного долга начинается со второго года пользования кредитом: 12 мая – 500 тыс. р.; 25 декабря – 300 тыс. р. Остальная сумма уплачивается по окончании договорного срока.

При расчетах количество дней в году принимается равным 360, в месяце – 30. Определите сроки и суммы уплаты комиссионного вознаграждения, процентов и основного долга и распределите их между участниками консорциума.

Литература: [1, 3–6].

8 Мировой фондовый рынок

Цель занятия: изучить понятие, функции, инструменты и операции международного фондового рынка.

Вопросы для обсуждения

- 1 Охарактеризуйте сущность и функции международного фондового рынка.
- 2 Назовите участников международного фондового рынка.
- 3 Раскройте сущность международных ценных бумаг как инструментов международного фондового рынка.
- 4 Приведите современные тенденции развития международного фондового рынка.
- 5 Дайте оценку состояния и перспектив развития международного рынка долговых ценных бумаг.
- 6 Дайте оценку состояния и перспектив развития международного рынка акций.

Тестовые задания

- 1 Государственное регулирование:
 - а) оказывает более сильное влияние на национальный фондовый рынок;
 - б) оказывает более сильное влияние на международный фондовый рынок;
 - в) оказывает одинаковое влияние на оба сегмента мирового фондового рынка;
 - г) не оказывает никакого влияния на оба сегмента мирового фондового рынка.
- 2 Доля ценных бумаг развитых стран в оборотах мирового фондового рынка в последние десятилетия:
 - а) снижается;
 - б) растет;
 - в) остается неизменной;
 - г) случайным образом колеблется.
- 3 Российская организация эмитирует облигации с номиналом в фунтах стерлингов Великобритании и размещает их на фондовом рынке Великобритании. Эти облигации являются:
 - а) еврооблигациями;
 - б) национальными облигациями;
 - в) зарубежными облигациями.
- 4 Повышение дивидендов по акции способствует:
 - а) росту курса акции;
 - б) снижению курса акции;
 - в) сохранению курса акции на неизменном уровне;
 - г) непредсказуемым колебаниям курса акции.

5 А – котировка купонной облигации с фиксированной ставкой, Б – котировка бескупонной облигации. Если ставки международного финансового рынка возрастут, то:

- а) А и Б возрастут;
- б) А и Б снизятся;
- в) В возрастет, а Б снизится;
- г) В снизится, а Б возрастет.

6 Доходность вложений в бескупонную облигацию составляет 25 % годовых. За год до погашения эта облигация будет продаваться по курсу:

- а) 90 % номинала;
- б) 75 % номинала;
- в) 125 % номинала;
- г) 80 % номинала.

7 Американские депозитарные расписки не могут выпускаться на акции компаний:

- а) США;
- б) Западной Европы;
- в) Латинской Америки;
- г) Юго-Восточной Азии.

8 При росте курса валюты, в которой номинированы акции, стоимость АДР на эти акции:

- а) растет;
- б) снижается;
- в) остается неизменной;
- г) изменяется непредсказуемым образом.

9 Ликвидность неспонсируемых АДР:

- а) больше, чем спонсируемых;
- б) меньше, чем спонсируемых;
- в) одинакова.

10 При росте политических рисков в стране котировки ее международных ценных бумаг:

- а) увеличиваются;
- б) снижаются;
- в) остаются неизменными;
- г) изменяются непредсказуемым образом.

Задача 1. Облигация номиналом 25 000 р. продается по цене 24 500 р. Определите курс облигации.

Задача 2. Курс государственных краткосрочных облигаций номиналом 100 000 р. равен 77, 5%. Определите цену облигаций.

Задача 3. Облигация со сроком обращения 3 года, номинальной ценой 500 р. и купонной ставкой 30 % реализуется с дисконтом 10 %. Рассчитайте текущую и конечную доходность облигации.

Задача 4. Инвестор приобрел корпоративную облигацию по курсу 112 % с купонной ставкой 24 % годовых. Через 2,5 года облигация была продана

по курсу 108 %. Определите конечную доходность этих операций для инвестора без учета налогообложения.

Задача 5. ГКО номиналом 100 000 р. и сроком обращения 180 дней были куплены в момент их выпуска по курсу 66,5 % и проданы через 30 дней по курсу 88 %. Определите доходность купленных облигаций к погашению и текущую доходность в результате продажи.

Задача 6. Облигация с нулевым купоном номинальной стоимостью 100 000 р. и сроком погашения через 2 года продается за 64 000 р. Оцените целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного вложения капитала с нормой дохода 15 %.

Задача 7. По какой цене инвестор согласится приобрести облигацию с нулевым купоном номинальной стоимостью 100 000 р. и сроком погашения 3 года, если приемлемая для него ставка дохода составляет 18 % годовых.

Задача 8. Какой должна быть номинальная цена облигации с нулевым купоном сроком обращения 5 лет, если она размещается по цене 200 000 р., обеспечивая при этом инвестору получение дохода по рыночной ставке 20 %?

Задача 9. Облигация номиналом 1 000 р. с купонной ставкой 12 % выпускается на 3 года, купонные выплаты раз в год, банковская процентная ставка 15 %. Определите текущую стоимость.

Задача 10. Бескупонная облигация со сроком погашения 88 дней была приобретена на аукционе в ходе первичного размещения по цене 62,35 %. Спустя некоторое время облигация была продана по цене 73,97 %. Доходность к аукциону по результатам этой сделки оказалась в 2 раза ниже, чем доходность к погашению. Через какое время после проведения аукциона была совершена указанная сделка купли-продажи? Оцените эффективность сделки.

Задача 11. Акция номинальной стоимостью 100 р. приобретена инвестором по курсу 1,4 и продана через 3 года по курсу 1,68. Дивиденды: 18 % – первый год, 20 % – второй год, 25 % – третий год. Определите полную доходность для инвестора.

Задача 12. 01.02 приобретен пакет из 250 акций по 10 р. при номинальной стоимости 8 р. Через 2 года акции были проданы по 25 р. Дивиденды: 20 % – первый год, 25 % – второй год. Срок выплаты дивиденда – 01.04. Определите полную доходность для инвестора.

Задача 13. В компании выпущены 10 млн обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 р. и 1 млн привилегированных акций номинальной стоимостью 2,5 р. На текущую дату рыночные котировки обыкновенных акций – 15 р., привилегированных – 22 р. Определите: уставной капитал, капитализацию компании.

Задача 14. Были приобретены акции компании А стоимостью 400 р. и компании Б – 500 р., рыночная цена А – 420 р. на конец года, Б – 550 р. Учетная стоимость А – 350 р., Б – 480 р. Доходность каждой акции 50 р. Сравните акции.

9 Основы регулирования международных валютно-кредитных и финансовых отношений

Цель занятия: изучить понятие и классификацию балансов международных расчетов, структуру и методологию построения платежного баланса.

Вопросы для обсуждения

- 1 Приведите виды балансов международных расчетов.
- 2 Назовите принципы составления платежного баланса.
- 3 Раскройте методологию построения платежного баланса.
- 4 Охарактеризуйте факторы, влияющие на платежный баланс.
- 5 Назовите основные методы регулирования платежного баланса.
- 6 Охарактеризуйте структуру платежного баланса Республики Беларусь.

Тестовые задания

1 Соотношение требований и обязательств данной страны по отношению к другим странам на какую-либо дату независимо от сроков поступления платежей – это:

- а) расчетный баланс;
- б) баланс международной задолженности;
- в) платежный баланс.

2 Платежный баланс – это:

а) соотношение суммы платежей, произведенных данной страной за границей и поступлений, полученных ею из-за границы, за определенный период времени;

б) систематический перечень всех экономических операций, осуществляемых за определенный отрезок времени между резидентами данной страны и нерезидентами;

в) соотношение требований и обязательств данной страны по отношению к другим странам на какую-либо дату независимо от сроков поступления платежей;

г) баланс, который охватывает все операции, связанные с юридическим переходом права собственности на товары, услуги и иные ценности от резидентов к нерезидентам, а также передачей денег, финансовых и других активов из данной страны в другую.

3 Как называется эффект, который описывает следующую зависимость: при увеличении курса национальной валюты торговый баланс страны ухудшается:

- а) эффект чистого экспорта;
- б) эффект вытеснения;
- в) эффект кривой;
- г) эффект «прохождения».

4 Какие из названных статей относятся к торговому разделу платежного баланса:

- а) процент по предоставленным займам;
- б) портфельные инвестиции;
- в) экспорт товаров;
- г) прямые инвестиции;
- д) туризм;
- е) прибыль прямых инвестиций;
- ж) займы и кредиты по государственной линии;
- з) переводы зарплаты;
- и) импорт товаров;
- к) страхование;
- л) выплаты государственного внешнего долга;
- м) оплата фрахта иностранных транспортных средств;
- н) дивиденды портфельных инвестиций.

5 Какие из названных статей платежного баланса относятся к разделу «текущие операции»:

- а) процент по предоставленным займам;
- б) портфельные инвестиции;
- в) экспорт товаров;
- г) прямые инвестиции;
- д) туризм;
- е) прибыль прямых инвестиций;
- ж) займы и кредиты по государственной линии;
- з) переводы зарплаты;
- и) импорт товаров;
- к) страхование;
- л) выплаты государственного внешнего долга;
- м) оплата фрахта иностранных транспортных средств;
- н) дивиденды портфельных инвестиций.

6 Окончательным методом балансирования платежного баланса является:

- а) использование займов и ввоз предпринимательского капитала;
- б) использование страной своих официальных золотовалютных резервов;
- в) иностранная помощь в форме субсидий и даров;
- г) продажа иностранных и национальных ценных бумаг на иностранную валюту;
- д) резервы конвертируемой иностранной валюты.

7 Выплаты доходов по инвестициям за границей и процентов по международным кредитам входят в раздел:

- а) «услуги»;
- б) «движение капиталов».

8 Прямой контроль как способ регулирования платежного баланса включает:

- а) субсидирование экспорта;
- б) регламентацию импорта;
- в) ограничение бюджетных расходов;
- г) замораживание цен и заработной платы;
- д) девальвацию;
- е) блокирование инвалютной выручки экспортеров;
- ж) отмена налога с процентов, выплачиваемых иностранным держателям ценных бумаг;
- з) изменение валютного курса;
- и) запрет или ограничения на перевод за рубеж доходов по иностранным инвестициям и денежных трансфертов частных лиц;
- к) резкое сокращение безвозмездной помощи.

Задача 1. Сальдо счета текущих операций в отчетном периоде составило 6 330,5 млн долл. США. Капитальные трансферты, полученные из-за границы, составили 252,3 млн долл. США, переданные за границу, были равны 108,1 млн долл. США. Сальдо по непроизведенным нефинансовым активам сложилось в размере 7,1 млн долл. США, что составило 0,125 % от величины сальдо по финансовым операциям. Определите величину статистического расхождения.

Задача 2. Чистое приобретение финансовых активов в финансовом счете составило 16593,8 млн долл. США, чистое принятие обязательств было равно 11 442,1 млн долл. США. Сальдо счета операций с капиталом было равно 137,0 млн долл. США. Определите сальдо по текущим операциям, если величина статистического расхождения в стандартном представлении платежного баланса составила минус 9,6 млн долл. США.

Задача 3. Величина капитальных трансфертов, полученных из-за границы, составила за отчетный период 197,7 млн долл. США, что на 93,5 млн долл. США больше, чем объем переданных капитальных трансфертов. Сальдо по непроизведенным нефинансовым активам сложилось отрицательным в размере 1,3 млн долл. США. Величина кредитовых проводок по счету текущих операций составила 28 251,2 млн долл. США, а дебетовых – 31 283,4 млн долл. США. Определите чистое кредитование (заимствование) по счету финансовых операций, если величина статистического расхождения в стандартном представлении составила 477,0 млн долл. США.

Задача 4. Имеются условные данные платежного баланса (таблица 6). Постройте стандартное представление платежного баланса и определите величину статистического расхождения. Постройте аналитическое представление платежного баланса и определите объем финансирования дефицита платежного баланса.

Таблица 6 – Исходные данные

Показатель	Млн долл. США
Чистое принятие обязательств по другим инвестициям	1 524,2
Сальдо по производным финансовым инструментам	12,9
Первичные доходы, полученные из-за границы	246,1
Экспорт товаров	18 895,8
Импорт товаров	21 350,3
Сальдо вторичных доходов из-за границы	203,9
Сальдо капитального счета	0,1
Экспорт услуг	2 673,9
Импорт услуг	1 711,1
Сальдо по прямым и портфельным инвестициям	-327,7
Первичные доходы, переданные за границу	346,3
Чистое приобретение активов по другим инвестициям	166,1
Резервные активы	-1,4
Исключительное финансирование (обязательства)	18,0

Задача 5. Определите величину чистого приобретения финансовых активов финансового счета, если в отчетном периоде статистическое расхождение составило 917,6 млн долл. США, чистое принятие обязательств финансового счета было равно 1 463,6 млн долл. США, а чистое заимствование по счету текущих и капитальных операций составило 1615,8 млн долл. США.

Литература: [1, 4, 6].

Список литературы

- 1 **Баранова, А. Ю.** Мировая экономика и финансовые отношения в условиях глобализации: учебное пособие / А. Ю. Баранова. – Москва: ИНФРА-М, 2018. – 106 с.
- 2 **Галанов, В. А.** Рынок ценных бумаг: учебник / В. А. Галанов. – 2-е изд., перераб. и доп. – Минск: Амалфея, 2019. – 292 с.
- 3 **Котелкин, С. В.** Международные финансы: обзорный курс: учебник / С. В. Котелкин. – 2-е изд., перераб. – Москва: Магистр; ИНФРА-М, 2019. – 368 с.
- 4 **Макарова, С. А.** Международные валютно-кредитные отношения. Практикум / С. А. Макарова. – Санкт-Петербург: Политехн. ун-т, 2008. – 163 с.
- 5 **Международные финансы: учебное пособие / Е. Н. Карпова [и др.].** – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2022. – 216 с.
- 6 **Международный финансовый рынок: учебник / Под ред. В. А. Слепова.** – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2018. – 368 с.
- 7 **Стародубцева, Е. Б.** Рынок ценных бумаг / Е. Б. Стародубцева. – Москва: ИНФРА-М, 2018. – 176 с.