

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»
Саровский физико-технический институт –
филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения выс-
шего образования «Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»
(СарФТИ НИЯУ МИФИ)

УТВЕРЖДАЮ

И.о.декана экономико-математического
факультета СарФТИ НИЯУ МИФИ

_____ Г.Д.Беляева
«..»2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Международные валютно-кредитные и финансовые отношения

(наименование дисциплины)

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки Финансы и кредит

Наименование образовательной программы 38.03.01 «Экономика»

Квалификация (степень) выпускника бакалавр
(бакалавр, магистр, специалист)

Форма обучения очная
(очная, очно-заочная (вечерняя), заочная)

РАССМОТРЕНА И ОДОБРЕНА
На заседании каф.ЭТФиБУ
Протокол №.. от 2023г.

Зав. кафедрой _____ Г.Д.Беляева

г. Саров, 2023 г.

СОДЕРЖАНИЕ

АННОТАЦИЯ	3
1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....	3
2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО.....	4
3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ	4
4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....	5
4.1. Структура учебной дисциплины.....	5
4.2. Содержание разделов учебной дисциплины	7
4.3. Практические занятия	10
4.4. Интерактивные формы, используемые в учебном процессе.....	11
5. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА	12
6. КОНТРОЛЬНО-ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ.....	12
7. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	13
8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	14
9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	14
10. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ	14
Приложение 1	16

Семестр	В форме практической подготовки	Трудоемкость, кред.	Общий объем курса, час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	КР/КП	Форма(ы) контроля,
6	32	4	144	32	32	-	53	-	экз.
ИТОГО	32	4	144	32	32	-	53	-	27

АННОТАЦИЯ

Курс посвящен изучению истории, актуальных тенденций и перспектив развития международных валютно-кредитных и финансовых отношений (МВКФО) в условиях глобализации, многополярности и регионализации мировой экономики и финансового регулирования.

В ходе изучения курса рассмотрены формы международных расчетов и кредита, валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических контрактов, обобщены изменения на мировом финансовом рынке в условиях глобализации его регулирования и управления рисками, особенности российского финансового рынка, создание его финансового мегарегулятора в условиях глобализации финансового регулирования.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины - формирование у студентов комплексного представления о мировой финансовой среде и международных валютно-кредитных отношениях, теоретических знаний о фундаментальных закономерностях развития и принципах международных финансов, а также практических навыков использования инструментов в этой области в условиях сложных экономико-политических отношений на современном этапе развития мирового хозяйства.

Задачи дисциплины:

- формирование знаний о теоретических основах международных финансов;
- формирование знаний о структурных принципах, элементах и проблемах мировой финансовой системы в современных условиях;
- формирование знаний о роли международного движения капитала в финансировании многосторонних проектов;
- формирование знаний о роли и функциях международных денег и инфраструктуры международных расчётов;

- формирование знаний о об участии экономических субъектов в международных финансовых отношениях;
- формирование знаний о принципах управления международными расчётами.
- формирование представления о структуре и принципах организации современных международных валютно-кредитных и расчётных операций, анализ ключевых инструментов и методов их регулирования;
- рассмотрение взаимодействия структурных элементов международных валютно-кредитных отношений на уровне национального и международного финансовых рынков;
- определение необходимости и потенциала развития национальных и международных валютно-кредитных и финансовых отношений Российской Федерации;
- выработка системного подхода к анализу современных международных финансовых отношений и навыков использования информации о состоянии отдельных сфер международных финансов при принятии управленческих решений и оценки их эффективности;
- формирование представлений о месте России в системе международных финансов.

2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО

Дисциплина «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения» является обязательной дисциплиной профиля «Финансы и кредит» по направлению 38.03.01 «Экономика».

Изучение дисциплины «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения» опирается на знания, полученные студентами в процессе изучения таких дисциплин, как «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Мировая экономика и международные экономические отношения», «Финансовые рынки». Дисциплины, для которых изучение данной дисциплины необходимо как предшествующее «Банковское дело», «Финансовый менеджмент».

3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Универсальные и общепрофессиональные компетенции:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
УК-1 Способен осуществлять	З-УК-1 Знать: методики сбора и обработки информа-

поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач	ции; актуальные российские и зарубежные источники информации в сфере профессиональной деятельности; метод системного анализа У-УК-1 Уметь: применять методики поиска, сбора и обработки информации; осуществлять критический анализ и синтез информации, полученной из разных источников В-УК-1 Владеть: методами поиска, сбора и обработки, критического анализа и синтеза информации; методикой системного подхода для решения поставленных задач
ОПК-2 Способен осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач	З-ОПК-2 Знать источники данных, необходимых для решения поставленных экономических задач, и понимать алгоритмы сбора, обработки и статистического анализа этих данных У-ОПК-2 Уметь осуществлять сбор данных и применять алгоритмы обработки и статистического анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач В-ОПК-2 Владеть навыками сбора, обработки и статистического анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Структура учебной дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины (очная форма обучения) составляет 4 зет., 144 часа, контроль 27 часов.

№п/п	Раздел (тема) учебной дисциплины	Недели	Виды учебной деятельности, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			Форма текущего контроля	Формируемые компетенции
			Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа		
Раздел I. Мировая валютная система и основные этапы её эволюции.							

1	Эволюция мировой валютной системы	1-2	4	4	6	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, дискуссия, вопросы контрольной работы, реферат, тест (1-2 нед.)	ОПК-2 УК-1
2	Международный финансовый рынок	3-4	4	4	6	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, дискуссия, ситуационная задача, вопросы контрольной работы, реферат, тест (3-4 нед.)	ОПК-2 УК-1
3	Международный валютный рынок и валютные операции	5-6	4	4	7	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, дискуссия, ситуационная задача, вопросы контрольной работы, реферат, тест, решение задач (5-6 нед.)	ОПК-2 УК-1
Раздел II Основные структурные элементы мировой валютной системы, их взаимосвязь и взаимодействие.							
4	Мировые рынки золота и драгоценных камней	7-8	4	4	6	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, дискуссия, реферат, тест (7-8 нед.)	ОПК-2 УК-1
5	Международный кредит и его формы	9-10	4	4	7	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, дискуссия, вопросы контрольной работы, реферат, тест, деловая игра (9-10 нед.)	ОПК-2 УК-1
6	Международные расчеты и их основные формы	11-12	4	4	8	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, дискуссия, вопросы контрольной работы, реферат, тест, решение задач (11-12.)	ОПК-2 УК-1
Раздел III Валютные рынки, валютные операции и международные расчёты.							

7	Балансы международных расчетов. Платежный баланс, его сущность и структура	13-14	4	4	7	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, вопросы контрольной работы, дискуссия, ситуационная задача, реферат, тест (13-14 нед.)	ОПК-2 УК-1
8	Международные валютно–кредитные и финансовые организации	15-16	4	4	6	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, дискуссия, вопросы контрольной работы, реферат, ЭССЕ, тест (15-16 нед.)	ОПК-2 УК-1
	Итого		32	32	53		
	Работа в семестре						30
	Итоговый тест						20
	Экзамен						50
	Итого за семестр						100

4.2. Содержание разделов учебной дисциплины

Раздел I. МИРОВАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА И ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ ЕЕ ЭВОЛЮЦИИ

Тема 1. Эволюция мировой валютной системы

Национальная и мировая валютные системы, их компоненты. Взаимодействие национальной и мировой валютных систем. Роль валютных отношений в системе международных экономических отношений (МЭО). Влияние процессов интернационализации и глобализации на развитие международных валютных отношений.

Монометаллизм, биметаллизм. Золото и серебро как мировые деньги. Парижская валютная система (1867 г), Генуэзская валютная система (1922 г.), Бреттон-Вудская валютная система (1944 г), Ямайская валютная система (1976 г). Европейская валютная система (1979 г).

Эволюция роли золота в международных валютных отношениях.

Перспективы Единой европейской валюты на мировом валютном рынке.

Особенности развития мировых или ключевых валют. Международная валютная ликвидность. Международные ликвидные активы (МЛА). Демонетизация золота. Резервные (ключевые) валюты. Преимущества и издержки стран – эмитентов ключевых валют. Евровалюты. Специальные права заимствования (СПЗ) Международного валютного фонда.

Перспективы валютного полицентризма.

Перспективы получения российским рублем статуса свободно конвертируемой валюты.

Тема 2. Международный финансовый рынок

Денежный, кредитный и фондовый рынки как составные части мирового финансового рынка. Мировые финансовые центры. Оффшорные зоны. Международные валютно-кредитные и финансовые организации.

Базельские соглашения 1988 г. Роль международных организаций в борьбе с отмыванием денег.

Валютный рынок как экономические отношения по поводу обмена валют. Функции валютного рынка в системе МЭО. Источники формирования спроса и предложения валют. Типы валютных рынков. Общая характеристика международного валютного рынка. Участники международного валютного рынка: маркет-мейкеры и маркет-юзеры.

Связь национального валютного рынка с международным валютным рынком.

Функции фондового рынка в системе МЭО. Акции и облигации. Производные финансовые инструменты (деривативы). Международные фондовые биржи и их функции. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг. Глобальные и американские расписки (GDR и ADR). Еврооблигации, евроноты, иностранные облигации,

Выпуск депозитарных расписок как способ выхода российских предприятий на мировой фондовый рынок.

Основные методы анализа и прогнозирования на международном фондовом рынке.

Финансовые кризисы: причины и последствия.

Особенности международного кредитования. Международные валютные и финансовые организации (системы ООН, региональные). Парижский и Лондонский клубы кредиторов.

Формирование процентных ставок на международном кредитном рынке. Синдицированное кредитование. Секьюритизация кредитов.

Еврорынок капиталов. Рынок евровалют. Особенности еврорынков.

Особенности банковских операций на международном уровне. Транснациональные банки. Основные потребители банковских услуг на международном уровне. Депозитные, инвестиционные и трастовые банковские услуги. Межбанковская торговля валютой.

Обслуживание банками международных платежей. Корреспондентские банковские отношения. Счета Нostro и Лoro. Электронные системы межбанковских расчетов (SWIFT).

Российские банки на международном рынке банковских услуг.

Тема 3. Международный валютный рынок и валютные операции

Валютный курс как экономическая категория. Номинальный и реальный валютные курсы. Факторы, определяющие валютный курс. Теория паритета покупательной способности валют.

Макроэкономические последствия колебания валютных курсов: экспорт, импорт, инвестиции, долговые требования и обязательства страны. Валютная политика отдельных стран: промышленно-развитых, развивающихся, стран СНГ).

Основные методы анализа и прогнозирования на валютном рынке.

Котировка валют: понятие и виды. Правила записи котировки. Коды валют, стандартные единицы. Спред и маржа. Кросс-курсы валют. Срочные валютные сделки. Дата сделки и дата валютирования. Арбитраж: понятие и виды. Валютные спекуляции. Торговая позиция.

Риски в торговле валютой: валютный, процентный, риск неисполнения, риск платежа, риск перечисления.

Методы страхования (хеджирования) валютных рисков на спот и срочном рынках.

Форвардные валютные курсы. Процесс установления форвардного валютного курса. Премия и дисконт. Фьючерсные валютные контракты. Своп-сделки. Валютные опционы: понятие и виды.

Валютная политика государства: цели, виды, методы. Диверсификация валютных резервов государства. Формы и методы валютного регулирования и контроля. Законодательные основы валютного регулирования и контроля в России. Органы и агенты валютного контроля в России.

Валютные счета резидентов и нерезидентов. Режимы валютных счетов.

Организация валютного контроля при осуществлении внешнеэкономических операций в Российской Федерации.

Раздел II ОСНОВНЫЕ СТРУКТУРНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ МИРОВОЙ ВАЛЮТНОЙ СИСТЕМЫ, ИХ ВЗАИМОСВЯЗЬ И ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ

Тема 4. Мировые рынки золота и драгоценных камней

Основные понятия рынка драгоценных металлов. Становление и особенности российского рынка золота. Место России на мировом рынке золота. Конъюнктура мирового рынка золота на современном этапе. Роль золота в международных валютных отношениях. Причины демонетаризации золота. Золото как товар. Цена золота и факторы ее определяющие. Мировые рынки золота и их виды. Золотые аукционы. Спотовый рынок золота.

Операции на рынке драгоценных металлов

Рынки драгоценных камней. Российский рынок драгоценных камней, современные тенденции и его проблемы.

Тема 5. Международный кредит и его формы

Структура мирового рынка ссудных капиталов. Субъекты мирового рынка ссудного капитала. Международный кредит, его формы. Классификация форм международного кредита: по видам, по валюте займа, по срокам, по обеспеченности, по форме предоставления.

Роль международных рейтинговых агентств. Методика составления рейтингов стран.

Фондовые биржи и внебиржевой рынок.

Место стран с переходной экономикой на мировом рынке ссудных капиталов.

Понятие евровалюты. Причины формирования рынка евровалют. Операции на рынке евровалют. Преимущества и недостатки деятельности на рынке евровалют. Перспективы развития рынка евровалют.

Тема 6. Международные расчеты и их основные формы

Международные расчеты, их формы. Основные формы расчетов в международной торговле: авансовый платеж, платеж после отгрузки, клиринг, платежи по открытому счету, документарный аккредитив, документарное инкассо. Техника проведения документарных операций.

Средства международных расчетов: чек, вексель, банковская тратта, банковский перевод.

Переводы по системе Western Union.

Межбанковские системы: SWIFT, TAPS, TIPA, EUROGIRO, IBOS, TARGET.

Достоинства и недостатки основных форм расчетов для экспортеров и импортеров. Базисные условия поставок (ИНКОТЕРМС-90) и выбор формы и средства расчетов. Обоснование экспортных и импортных цен и выбор формы и средства расчетов.

Утверждение формы и средства расчетов во внешнеторговом контракте. Порядок изменения формы и средства расчетов при осуществлении внешнеэкономической деятельности.

Формы международных расчетов.

Валютный клиринг.

Раздел III. ВАЛЮТНЫЕ РЫНКИ, ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ И МЕЖДУНАРОДНЫЕ РАСЧЕТЫ

Тема 7. Балансы международных расчетов. Платежный баланс, его сущность и структура

Система национальных счетов, 1993 г. (СНС-93). Торговый баланс, счет текущих операций, счет капитала и финансовых операций, баланс официальных расчетов, изменение официальных валютных резервов. Взаимосвязь счетов платежного баланса.

Основное тождество национальных счетов. Диспропорции в платежном балансе и причины их появления. Макроэкономические показатели и их воздействие на платежный баланс. Экономическая политика и платежный баланс. Изменение валютного курса как средство регулирования платежного баланса.

Платежный баланс Российской Федерации.

Тема 8. Международные валютно-кредитные и финансовые организации

Влияние процессов глобализации и интернационализации на функционирование мировой финансовой системы. Новые информационные технологии и мировой финансовый рынок. Возможности частных лиц на мировом финансовом рынке.

Перспективы Единой европейской валюты на мировом финансовом рынке. Международные финансовые организации. Международный валютный фонд (МВФ). Проблемы взаимоотношений России и МВФ на современном этапе. Банк международных расчетов (БМР). Международный банк экономического сотрудничества (МБЭС). Международный банк реконструкции и развития (МБРР). Международная ассоциация развития (МАР). Международная финансовая корпорация (МФК). Многостороннее инвестиционно - гарантийное агентство (МИГА).

Проблемы вхождения стран с переходной экономикой в мировую валютно-кредитную систему.

Проблемы внедрения Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). Основные этапы формирования российского финансового рынка. Влияние финансового кризиса 1998 г., 2008 г. на функционирование финансового рынка России.

Роль России и других формирующихся рынков в современной системе мировых валютно-кредитных отношений. Проблема внешней задолженности Российской Федерации. Внедрение Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) в России. Российские финансово-экономические структуры на мировом финансовом рынке.

4.3. Практические занятия

Практическое занятие №1,2

Тема 1. Эволюция мировой валютной системы

Вопросы для обсуждения:

1. Валютные отношения как форма международных экономических отношений (МЭО)
2. Влияние процессов интернационализации и глобализации на развитие международных валютных отношений.
3. История становления мировой валютной системы
4. Роль золота в международных валютных отношениях
5. Международная валютная ликвидность
6. Современное состояние мировой валютной системы

Практическое занятие №3,4

Тема 2. Международный финансовый рынок

Вопросы для обсуждения:

1. Структура мирового финансового рынка
2. Международный валютный рынок
3. Международный фондовый рынок
4. Международный кредитный рынок
5. Банки как финансовые посредники в системе МЭО
6. Российские банки на международном рынке банковских услуг.

Практическое занятие №5,6

Тема 3. Международный валютный рынок и валютные операции

Вопросы для обсуждения:

1. Валютный курс как экономическая категория и факторы его определяющие.
2. Валютные операции: виды, условия, режим проведения.
3. Хеджирование (страхование) на валютном рынке
4. Валютное регулирование и валютный контроль
5. Валютные счета резидентов и нерезидентов.
6. Валютный контроль внешнеэкономических операций в Российской Федерации.

Практическое занятие №7,8

Тема 4. Мировые рынки золота и драгоценных камней

Вопросы для обсуждения:

1. Основные понятия рынка драгоценных металлов.
2. Операции на рынке драгоценных металлов
3. Рынки драгоценных камней.
4. Российский рынок драгоценных камней.

Практическое занятие №9,10

Тема 5. Международный кредит и его формы

Вопросы для обсуждения:

1. Сущность, принципы, функции и виды кредита.

2. Международный кредит как экономическая категория.
3. Валютно-финансовые условия международного кредита.
4. Фондовые биржи и внебиржевой рынок.

Практическое занятие №11,12

Тема 6. Международные расчеты и их основные формы

Вопросы для обсуждения:

1. Основные понятия, используемые в практике международных расчетов.
2. Механизм осуществления международных расчетов.
3. Формы международных расчетов.
4. Валютные клиринги.

Практическое занятие №13,14

Тема 7. Балансы международных расчетов. Платежный баланс, его сущность и структура.

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие платежного баланса
2. Структура платежного баланса и его виды.
3. Классификация платежного баланса по методике МВФ
4. Основные методы регулирования платежного баланса

Практическое занятие №15,16

Тема 8. Международные валютно–кредитные и финансовые организации

Вопросы для обсуждения:

1. Международные финансовые организации
2. Международный валютный фонд (МВФ)
3. Проблемы взаимоотношений России и МВФ на современном этапе
4. Банк международных расчетов (БМР)
5. Международный банк экономического сотрудничества (МБЭС)
6. Международный банк реконструкции и развития (МБРР)
7. Международная ассоциация развития (МАР)
8. Международная финансовая корпорация (МФК)
9. Многостороннее инвестиционно- гарантийное агентство (МИГА)

4.4. Интерактивные формы, используемые в учебном процессе

Тема дисциплины	Интерактивная форма	Методы и средства контроля
Тема 2. Международный финансовый рынок	Ситуационная задача для анализа существующих проблем и мер по стабилизации национальной валюты (case) «РЕДКИЙ ВИД: МЕКСИКАНСКОЕ ПЕСО» «Экзотическая» валюта песо.	Оценка активности студентов в решении ситуации и участия в дискуссии.
Тема 3. Международный валютный рынок и валютные операции	Ситуация задача: Влияние резервной валюты (доллара) на работу крупных международных компаний на примере Корпорации «CATERPILLAR»	Оценка активности студентов в решении ситуации и участия в дискуссии.

Тема 7. Балансы международных расчетов. Платежный баланс, его сущность и структура	Ситуационная задача: «Операции валютного менеджмента по страхованию валютного риска компании»	Оценка активности студентов в решении ситуации и участия в дискуссии.
Тема 8. Международные валютно-кредитные и финансовые организации	Выступление с ЭССЕ согласно тематике практического занятия: «Международные валютно-кредитные и финансовые организации»	Оценка уровня знаний и проработанности материала.

Объем аудиторных занятий составляет 64 часа, в том числе лекций 32 часа, практических занятий 32 часа. Интерактивные занятия от общего объема аудиторных составляют 16%.

5. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

Виды самостоятельной работы

- самостоятельный поиск литературы по разделам и темам дисциплины;
- изучение литературы и подготовка к практическому занятию, проводимому в форме устного опроса, дискуссии, контрольной работы;
- самостоятельное изучение тем, предложенных преподавателем;
- ответы на вопросы для обсуждения;
- подготовка к тестированию, решению задач и упражнений;
- выполнение домашних ситуационных задач;
- подготовка рефератов;
- подготовка и выступление с эссе по теме из списка, предложенного преподавателем;
- подготовка к экзамену.

Порядок выполнения:

- изучение лекционного материала при подготовке к практическим занятиям;
- работа с основной и дополнительной литературой;
- работа с Интернет-ресурсами.

6. КОНТРОЛЬНО-ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Текущий и промежуточный контроль знаний студентов

Текущий контроль проводится на занятиях в течение семестра:

- посещаемость лекций, практических занятий;
- активность на практических занятиях;
- активное участие в обсуждении ситуаций и решении задач;
- выполнение домашнего задания, контрольных работ;
- выступление с рефератом, эссе;
- тестирование.

Результаты текущего контроля доводятся до сведений студентов до начала промежуточной аттестации.

Промежуточный контроль.

Промежуточная аттестация проводится по завершению 6 семестра. Экзамен в устной форме и итоговое тестирование. Результаты аттестации заносятся в зачетную ведомость и зачетную книжку студента.

Для оценки достижения студентов используется рейтинговая система.

Распределение баллов по видам деятельности

№ п/п	Вид деятельности	Баллы
1	Работа в семестре	30
2	Итоговый тест	20
3	Экзамен	50
4	Итого	100

Критерии и шкала оценивания результатов экзамена

Сумма баллов	Буквенное значение	Оценка ЕСТС
90 – 100	A	Отлично
85 – 89	B	Хорошо
75 – 84	C	
70 – 74	D	
65 – 69	D	Удовлетворительно
60 – 64	E	
Ниже 60	F	Неудовлетворительно

Для целей текущего и промежуточного контроля успеваемости разработан **фонд оценочных средств**, в котором представлены вопросы к экзамену по дисциплине, темы рефератов, темы эссе, перечень вопросов для самостоятельного рассмотрения обучающимися, тестовые задания, вопросы контрольных работ, ситуационные задачи. Структура и содержание фонда оценочных средств представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

7. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В соответствии с требованиями ОС ВО НИЯУ МИФИ по направлению 38.03.01 «Экономика» реализация компетентного подхода предусматривает широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков студентов. В рамках учебного курса студенты работают с лекциями рекомендованной литературой, готовятся к тестированию, выполняют домашние задания. В процессе подготовки студенты используют специализированные программные продукты.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература:

1. Мировая экономика и международные экономические отношения. Учебник для бакалавров / Под ред. В.Б. Мантусова. - М.: Юнити, 2017. - 654 с.
2. Международные экономические отношения: Учебник / Под ред. В.Е. Рыбалкина, В.Б. Мантусова. - М.: Юнити, 2015. - 727 с.
3. Международные экономические отношения. Учебник / Под ред. В.Е. Рыбалкина, В.Б. Мантусова. - М.: Юнити, 2018. - 382 с.
4. Авагян, Г., Л. Международные валютно-кредитные отношения: Уч. / Г. Л. Авагян, Ю. Г. Вешкин. - М.: Магистр, 2017. - 192 с
5. Булатов, А.С. Мировая экономика и международные экономические отношения. полный курс (для бакалавров) / А.С. Булатов и др. - М.: КноРус, 2018. - 352 с.

Дополнительная литература:

1. Пономарева, Е.С. Мировая экономика и международные экономические отношения: Учебное пособие / Е.С. Пономарева, Л.А. Кривенцова. - М.: Юнити, 2015. - 287 с.
2. Пономарева, Е.С. Мировая экономика и международные экономические отношения. Учебное пособие / Е.С. Пономарева, Л.А. Кривенцова. - М.: Юнити, 2017. - 64 с.
3. Смитиенко, Б.М. Международные экономические отношения: Учебник / Б.М. Смитиенко. - М.: Инфра-М, 2018. - 312 с.
4. Таймасов, А.Р. Мировая экономика и международные экономические отношения. Учебное пособие / А.Р. Таймасов, З.М. Муратова, К.Н Юсупов. - М.: КноРус, 2016. - 143 с.

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Материально-техническое обеспечение включает в себя аудитории и кабинеты, оборудованные мультимедийными средствами обучения, компьютерные классы.

Изложение лекционного материала сопровождается демонстрацией слайдов, графических и видеоматериалов. Практические занятия проводятся в компьютерных классах, компьютеры подключены к сети Интернет. Наличие копировальной и множительной техники позволяет обеспечить каждого студента текстами деловых игр, кейсов и другими раздаточными материалами.

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

В процессе освоения дисциплины студенту необходимо посетить все виды занятий, предусмотренные рабочей программой дисциплины и выполнить задания, предлагаемые преподавателем для успешного освоения дисциплины.

При подготовке к лекции необходимо продумать место темы в курсе, ее связь с предыдущим и уже изученным материалом, ознакомиться с рекомендуемой литературой. После прослушивания лекции следует изучить законспектированные материалы, проработать основные понятия, найти и сформулировать ответы на вопросы для самоконтроля.

В ходе подготовки к практическому занятию необходимо прочитать конспект лекции, изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, выполнить выданные преподавателем задания. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования программы. Дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы. Желательно при подготовке к практическим занятиям по дисциплине одновременно использовать несколько источников, раскрывающих заданные вопросы. При подготовке к практическому занятию следует подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на практику.

Составить план-конспект своего выступления. Продумать примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с реальной жизнью. Готовясь к докладу, а также при подготовке презентации по теме доклада, целесообразно обращаться за методической помощью к преподавателю или соответствующим методическим указаниям.

Работа с литературой. Вся литература можно разделить на учебную (учебники, учебные пособия, учебно- методические комплексы), официальные издания (Законы, Постановления, ГОС-Ты и т.п.), справочную (справочники, словари, энциклопедии и т.п.), периодическую (научные журналы, каталоги и т.п.). Учебная литература делится на основную (рекомендуемую) и дополнительную (для более углубленного изучения дисциплины).

Изучение дисциплины следует начинать с учебника, поскольку учебник - это книга, в которой изложены основы научных знаний по определенному предмету в соответствии с целями и задачами обучения, установленными программой.

Важное значение в настоящее время приобретает умение студента работать с новыми информационными технологиями, а также с электронными образовательными ресурсами. Информационные технологии применяются в следующих направлениях:

- оформление учебных и научных работ (докладов, выступлений на семинарах, презентаций);
- демонстрация дидактических материалов с использованием мультимедийных технологий;
- использование электронной образовательной среды СарФТИ НИЯУ МИФИ;
- использование информационно-справочного обеспечения, такого как: онлайн словари, справочники;
- использование специализированных справочных систем (электронных учебников), коллекций иллюстраций и фотоизображений;
- организация взаимодействия с обучающимися посредством электронной почты.

Обеспечение образования инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья при реализации дисциплины «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения» может осуществляться в адаптированном виде с учетом специфики освоения и дидактических требований, исходя из индивидуальных возможностей по личному заявлению студента.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ **по дисциплине «Международные валютно-кредитные и финансовые от- ношения»**

1. Паспорт фонда оценочных средств

№ п/п	Код компетенции	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения	Наименование оценочного средства
1.	ОПК-2	Способен осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач.	З-ОПК-2 Знать: источники данных, необходимых для решения поставленных экономических задач, и понимать алгоритмы сбора, обработки и статистического анализа этих данных.	Устный опрос, дискуссия, контрольная работа, реферат, ЭССЕ, тестирование
			У-ОПК-2 Уметь: осуществлять сбор данных и применять алгоритмы обработки и статистического анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач.	
			В-ОПК-2 Владеть: навыками сбора, обработки и статистического анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач.	
2.	УК-1	Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач.	З-УК-1 Знать: методики сбора и обработки информации; актуальные российские и зарубежные источники информации в сфере профессиональной деятельности; метод системного анализа.	Устный опрос, дискуссия, контрольная работа, реферат, ЭССЕ, тестирование

			У-УК-1 Уметь: применять методики поиска, сбора и обработки информации; осуществлять критический анализ и синтез информации, полученной из разных источников.	
			В-УК-1 Владеть: методами поиска, сбора и обработки, критического анализа и синтеза информации; методикой системного подхода для решения поставленных задач.	

2. Критерии и шкалы для интегрированной оценки уровня сформированности компетенций

Индикаторы компетенций	Оценки сформированности компетенций				
	Неудовлетворительно 0 – 60 баллов	Удовлетворительно 60 – 64 балла	Хорошо 75 – 84 балла	Очень хорошо 85 – 89 баллов	Отлично 90 – 100 баллов
Полнота знаний	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок.	Уровень знаний в объеме соответствующем программе подготовки, без ошибок.
Наличие умений	При решении стандартных заданий и задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания в полном объеме, но с некоторыми недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, но с некоторыми недочетами.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме.
Наличие навыков	При решении стандартных за-	Имеется минимальный набор	Продemonстрированы базовые	Продemonстрированы базовые	Продemonстрированы навыки

(владение)	дач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами.	навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами.	навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.
Мотивация (личностное отношение)	Учебная активность и мотивация слабо выражены, готовность решать поставленные задачи качественно отсутствует.	Учебная активность и мотивация низкие, слабо выражены, готовность решать задачи качественно на низком уровне.	Учебная активность и мотивация проявляются на среднем уровне, демонстрируется готовность выполнять поставленные задачи на среднем уровне качества.	Учебная активность и мотивация проявляются на уровне выше среднего, демонстрируется готовность большинства поставленных задач выполнять на высоком уровне качества.	Учебная активность и мотивация проявляются на высоком уровне, демонстрируется готовность выполнять все поставленные задачи на высоком уровне качества.
Характеристика сформированности компетенций	Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений, навыков недостаточно для решения практических задач, требуется повторное обучение.	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических задач, но требуется дополнительная практика по большинству практических задач.	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения практических задач, но требуется дополнительная практика по некоторым практическим задачам.	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных задач.	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для решения сложных практических задач.
Уровень сформированности компетенций	Низкий	Ниже среднего	Средний	Выше среднего	Высокий

3. Таблица контролируемых компетенций

Код компетенции	Планируемые результаты освоения дисциплины «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения»			Средства технологий оценки	Дескрипторы уровней освоения компетенции
	Знания (З)	Умения (У)	Навыки (В) (владеет)		
ОПК-2 УК-1	З-ОПК-2 З-УК-1			Устный опрос, дискуссия, контрольная работа, реферат, ЭССЕ, тестирование	Пороговый (60 – 74 баллов) Знает: З-ОПК-2 Знать: источники данных, необходимых для решения поставленных экономических задач, и понимать алгоритмы сбора, обработки и статистического анализа этих данных. З-УК-1 Знать: методики сбора и обработки информации; актуальные российские и зарубежные источники информации в сфере профессиональной деятельности; метод системного анализа.
	З-ОПК-2 З-УК-1	У-ОПК-2 У-УК-1			
					Продвинутый (75 – 89 баллов) Умеет: У-ОПК-2 Уметь: осуществлять сбор данных и применять алгоритмы обработки и статистического анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач. У-УК-1 Уметь: применять методики поиска, сбора и обработки информации; осуществлять критический анализ и синтез информации, полученной из разных источников.
					Высокий (90 – 100 баллов)

	З-ОПК-2 З-УК-1	У-ОПК-2 У-УК-1	В-ОПК-2 В-УК-1		Владеет: В-ОПК-2 Владеть: навыками сбора, обработки и статистического анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач. В-УК-1 Владеть: методами поиска, сбора и обработки, критического анализа и синтеза информации; методикой системного подхода для решения поставленных задач.
--	-------------------	-------------------	-------------------	--	--

4. Программа формирования и оценивая компетенций

№ п/п	Контролируемые темы дисциплины	Код контролируемой компетенции	Планируемые результаты обучения: знать (З), уметь (У), владеть (В)	Средства технологии оценки	
				Текущий контроль (форма, неделя)	Промежуточная аттестация
1.	Эволюция мировой валютной системы	ОПК-2 УК-1	З-ОПК-2 З-УК-1 У-ОПК-2 У-УК-1 В-ОПК-2 В-УК-1	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, дискуссия, вопросы контрольной работы, реферат, тест (1-2 нед.)	ЭВ 1,2,3,4,5,6,7,8,9,10,11,12,13,14,15,16,17 ИТ 1,11,15,17,18, 19, 20, 21, 24, 36, 41, 45, 50, 52, 54
2.	Международный финансовый рынок	ОПК-2 УК-1	З-ОПК-2 З-УК-1 У-ОПК-2 У-УК-1 В-ОПК-2 В-УК-1	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, дискуссия, вопросы контрольной работы, реферат, тест (3-4 нед.)	ЭВ 1,2,18,19,20,21,22,23,24,25,26,28,29,32,42,44,48,50,51,52,56,58 ИТ 11,12,15,16,18,19,20,21,22,23, 24,26,34, 36, 38,39, 43, 45, 52, 54
3.	Международный валютный рынок и валютные операции	ОПК-2 УК-1	З-ОПК-2 З-УК-1 У-ОПК-2 У-УК-1 В-ОПК-2 В-УК-1	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, дискуссия, вопросы контрольной работы, реферат, тест, решение задач (5-6 нед.)	ЭВ 1,2,3,4,6,7,8,13,14,15,19,22,27,28, 29,30, 31, 34, 35, 37, 41, 42,48 49, 51,58, 67,69,70,71,72,73 ИТ 2,3,4,5,6,7,8,10,11,

					12,14,15,16,17, 18-56
4.	Мировые рынки золота и драгоценных камней	ОПК-2 УК-1	З-ОПК-2 З-УК-1 У-ОПК-2 У-УК-1 В-ОПК-2 В-УК-1	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, дискуссия, реферат, тест (7-8 нед.)	ЭВ 9, 17, 18,24,25,26 ИТ 9, 39, 48
5.	Международный кредит и его формы	ОПК-2 УК-1	З-ОПК-2 З-УК-1 У-ОПК-2 У-УК-1 В-ОПК-2 В-УК-1	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, дискуссия, вопросы контрольной работы, реферат, тест, деловая игра (9-10 нед.)	ЭВ 14, 18, 21, 22, 23,29, 32, 33,34,35, 37, 44, 45, 57, 58, 59,60, 61,62,63,65, 67 ИТ 11, 16,22,33,34, 44, 46, 52
6.	Международные расчеты и их основные формы	ОПК-2 УК-1	З-ОПК-2 З-УК-1 У-ОПК-2 У-УК-1 В-ОПК-2 В-УК-1	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, дискуссия, вопросы контрольной работы, реферат, тест, решение задач (11-12.)	ЭВ 1,6,7,23, 29,30,31, 32,33, 34,35, 36,37, 38,39,40,41,42, 43,44,45,46,47,48,49,50,51 ИТ 2, 8,10,11,12, 14, 16, 17, 20-29, 32-40, 42,43,44, 46-53, 55,56
7.	Балансы международных расчетов. Платежный баланс, его сущность и структура	ОПК-2 УК-1	З-ОПК-2 З-УК-1 У-ОПК-2 У-УК-1 В-ОПК-2 В-УК-1	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, вопросы контрольной работы, дискуссия, реферат, тест (13-14 нед.)	ЭВ 1,2,6,7,8,44,45,46,47,48,49, 50,52,53,54,55, 56, 75 ИТ 10, 11,12,14, 25, 27, 28, 29, 32, 33,35, 36, 37, 38, 39,40, 44, 46, 47, 48, 50, 51, 54, 55, 56
8.	Международные валютно—кредитные и финансовые организации	ОПК-2 УК-1	З-ОПК-2 З-УК-1 У-ОПК-2 У-УК-1 В-ОПК-2 В-УК-1	Обсуждение и ответы на вопросы по теме, дискуссия, вопросы контрольной работы, реферат, ЭССЕ, тест (15-16 нед.)	ЭВ 1,2,64,65,66,67,68,73,74,75, 76, 77,78,79,80 ИТ 8, 13, 14, 22, 24, 25, 27, 29, 31, 33, 34, 40, 44, 51, 53, 56

ЭВ – экзаменационный вопрос

ИТ- вопрос итогового тестирования

5. Перечень используемых оценочных средств

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
----------	-------------------------------------	--	---

1	2	3	4
1.	Устный опрос	Средство контроля организованное как опрос обучающегося по темам практических занятий изучаемой дисциплины и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенной теме	Вопросы по темам дисциплины
2.	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
3.	Дискуссия	Оценочные средства, позволяющие включить обучающихся в процесс обсуждения спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения.	Перечень дискуссионных тем
4.	Ситуационная задача	Проблемное задание, в котором обучающемуся предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы.	Задания для решения ситуационных задач
5.	Задачи	Задачи позволяют оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины	Комплект задач
6.	Деловая игра	Совместная деятельность группы обучающихся и преподавателя под управлением преподавателя с целью решения учебных и профессионально-ориентированных задач путем игрового моделирования реальной проблемной ситуации. Позволяет оценивать умение анализировать и решать типичные профессиональные задачи.	Тема (проблема), концепция, роли и ожидаемый результат по каждой игре
7.	Контрольная работа	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме	Комплект контрольных заданий
8.	Реферат	Доклад по определённой теме, в котором собрана информация из одного или нескольких источников. Рефераты могут являться изложением содержания научной работы, статьи и т.п.	Список тем для подготовки реферата
9.	ЭССЕ	Самостоятельное аргументированное сочинение – размышление студента над поставленной проблемой или вопросом, выражающее индивидуальную точку зрения автора.	Список тем для подготовки ЭССЕ
10.	Экзамен по курсу	Итоговая форма оценки знаний по дисциплине	Комплект утвержденных экзаменационных вопросов

6. Критерии и шкала оценивания результатов экзамена

Сумма бал-	Буквенное	Оценка	Требование к знаниям
------------	-----------	--------	----------------------

лов	значение		
90 – 100	A	отлично	Выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал различной литературы, правильно обосновывает принятое нестандартное решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач по формированию универсальных компетенций
85 – 90	B	очень хорошо	Выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал различной литературы, правильно обосновывает принятое нестандартное решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач по формированию универсальных компетенций, однако, допускает несущественные ошибки и недочеты при выполнении заданий
75 – 84	C	хорошо	Выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения, а также имеет достаточно полное представление о значимости знаний по дисциплине
70 – 74	D	хорошо	Выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает сложности при выполнении практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой
65 – 69	D	удовлетворительно	Выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает сложности при выполнении практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой, допущено много негрубых ошибок. Типовые

			задания и задачи выполнены не в полном объеме
60 – 64	E	посредственно	Выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает сложности при выполнении практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой, допущено много негрубых ошибок. Типовые задания и задачи выполнены не в полном объеме, при решении отдельных допущены грубые ошибки
0 - 60	F	неудовлетворительно	Выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, неуверенно отвечает, допускает серьезные ошибки, не имеет представлений о методике выполнения практической работы

7. Критерии и шкала оценивания ответов на устные вопросы

№ п/п	Критерии оценивания	Количество баллов	Оценка
1.	Студент полно и аргументировано отвечает по содержанию задания, обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные, излагает материал последовательно и правильно	10	зачтено
2.	Студент дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для «10» баллов, но допускает 1-2 ошибки, которые сам же и исправляет	8	зачтено
3.	Ставится, если студент обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но: излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил, не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры, излагает материал непоследовательно и допускает ошибки	5	зачтено
4.	Студент обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал, отмечаются такие недостатки в подготовке студента, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом	0	не зачтено

8. Критерии и шкала оценивания тестирования

Тестовые нормы (% правильно-	Количество баллов	Оценка
------------------------------	-------------------	--------

сти ответов)		
85 – 100%	5	зачтено
75 – 84%	4	зачтено
51 – 74%	3	зачтено
менее 50%	1 - 2	не зачтено

9. Критерии и шкала оценивания рефератов и докладов

Критерии оценивания	Оценка
Выставляется, если изложенный материал фактически верен, при наличии глубоких исчерпывающих знаний по теме доклада	Отлично
Предполагает наличие твердых и достаточно полных знаний по теме доклада при дополнительных, наводящих вопросах	Хорошо
Предполагает достаточно полное изложение материала по теме доклада, ответы с отдельными ошибками, уверенно исправленных после дополнительных вопросов	Удовлетворительно
Если заявленная тема не раскрыта, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы	Неудовлетворительно

10. Критерии и шкала оценивания ситуационных заданий и деловых игр

Целью выполнения заданий выступает развитие креативных, творческих способностей студентов, необходимых для работы по проектам, формирование у них способности к моделированию определенных ситуаций и их анализу.

№ п/п	Критерии оценивания	Количество баллов	Оценка
1.	Студент демонстрирует способности к глубокому анализу ситуации или проблемы. Хорошо владеет теоретическим и практическим материалом, принимает активное участие в обсуждении вопросов, поставленных в кейсе или деловой игре. Обоснованно, четко, закончено, лаконично и аргументировано излагает свою позицию по решению проблемы или ситуации.	10	зачтено
2.	Студент на хорошем уровне способен проанализировать ситуацию или проблему. Хорошо владеет теоретическим и практическим материалом. Предлагаемые решения четко структурированы и доказательны. Однако затрудняется в обосновании некоторых предложений.	8	зачтено
3.	Студент понимает поставленную проблему или ситуацию. Владеет теоретическим и практическим материалом по теме. Степень участия в обсуждении проблемы недостаточно высокая. Предлагаемые решения слабо аргументированы.	5	зачтено

	Нет четкости в изложении своей позиции		
4.	Студент не демонстрирует достаточный уровень анализа проблемы или ситуации. Плохо владеет теоретическим и практическим материалом по теме. Не принимает активного участия в обсуждении вопросов. Предлагаемые решения не аргументирует	0	не зачтено

11. Критерии и шкалы оценивания результатов решения задач

№ п/п	Критерии оценивания	Количество баллов	Оценка
1.	Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задача решена рациональным способом. Получен правильный ответ. Ясно описан способ решения	9-10	зачтено
2.	Верное решение, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на решение, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей решения. Решение оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию решения	7-8	зачтено
3.	Решение в целом верное. В логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок, но задача решена неоптимальным способом или допущено более двух незначительных ошибок. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании выкладок или ответа, не искажившие экономическое содержание ответа.	5-6	зачтено
4.	В логическом рассуждении и решении нет ошибок, но допущена существенная ошибка в математических расчетах. При объяснении сложного экономического явления указаны не все существенные факторы	3-4	зачтено
5.	Имеются существенные ошибки в логическом рассуждении и в решении. Рассчитанное значение искомой величины искажает экономическое содержание ответа. Доказаны вспомогательные утверждения, помогающие в решении задачи	2-3	зачтено
6.	Рассмотрены отдельные случаи при отсутствии решения. Отсутствует окончательный численный ответ (если он предусмотрен в задаче). Правильный ответ угадан, а выстроенное под него решение – безосновательно.	1	не зачтено
7.	Решение неверное или отсутствует	0	не зачтено

12. Критерии и шкалы оценивания участия студентов в дискуссии

№	Критерии оценивания	Количество	Оценка
---	---------------------	------------	--------

		баллов (макс.)	
1	Аргументированность выступления (доказательность суждений)	5	
2	Грамотность формулирования вопросов	5	
3	Использование в дискуссии материалов источников	5	
4	Активность и инициативность в ходе дискуссии	3	
5	Культура презентации подготовленного материала	4	
6	Культура диалога	4	
7	Удовлетворенность результатами дискуссии (возможна организация самооценки студентами)	3	
Результаты дискуссии		26-29	отлично
		19-25	хорошо
		13-18	удовлетворительно
		<18	неудовлетворительно

13. Критерии и шкалы оценивания результата контрольной работы

Критерии оценивания	Оценка
Полное, правильное и обоснованное решение; работа выполнена самостоятельно и в соответствии с требованиями к оформлению	отлично
Решение в целом правильное и обоснованное, но допущены незначительные ошибки, работа выполнена в соответствии с требованиями к оформлению	хорошо
Решение содержит обоснование, ход рассуждений в целом верный, но при этом допущены существенные ошибки, студент продемонстрировал недостаточное умение правильно применять знания, полученные в процессе изучения дисциплины	удовлетворительно
Отсутствует решение задачи, допущены грубые ошибки, приведшие к абсолютно неверной квалификации; работа выполнена без учета требований к оформлению	неудовлетворительно

14. Критерии и шкалы оценивания эссе

Критерии оценивания	Оценка
Во введение чётко сформулирован тезис, соответствующий теме эссе, выполнена задача заинтересовать слушателя; в основной части логично, связно и полно доказывается выдвинутый тезис; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части; правильно (уместно и достаточно) используются разнообразные средства связи; студент демонстрирует полное понимание проблемы. Все требования, предъявляемые к заданию, выполнены	отлично
Во введение сформулирован тезис, соответствующий теме эссе; в основной части логично, связно, но недостаточно полно доказывается выдвинутый тезис; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части	хорошо
Во введение тезис сформулирован не чётко или не вполне соответствует теме эссе; в основной части выдвинутый тезис доказывается недостаточно логично (убедительно) и последовательно; выводы не полностью соответствуют содержанию основной части	удовлетворительно
Во введение тезис не соответствует теме эссе; в основной части нет логичного последовательного раскрытия темы; выводы не вытекают из основной части; средства связи не обеспечивают связность изложения; отсутствует деление текста на введение, основную часть и заключение;	неудовлетворительно

14. Перечень контрольных заданий и другие материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков

14.1 Темы рефератов

1. Мировая валютная система: пути преобразования на новом этапе глобального развития.
2. Международная платежная и инвестиционная позиция США.
3. Кредитно-банковская и валютная система Японии.
4. Кредитно-финансовый механизм и валютная политика Великобритании.
5. Валютно-кредитные отношения и платежный баланс Германии.
6. Проблемы валютно-финансовых отношений РФ со странами СНГ.
7. Россия и международные валютно-финансовые институты: характер и последствия взаимодействия.
8. Рынок евровалют и его роль в валютно-кредитном обслуживании экономического развития.
9. Кредитно-финансовые институты Евросоюза.
10. Европейская система центральных банков и ее роль в ЕВС.
12. Противоречия на пути внедрения Евро в систему международных валютно-кредитных отношений.
13. Последствия построения Европейского валютного союза для стран СНГ.
14. Валютная политика Европейского Валютного Союза.
15. Доллар США в международных валютно-финансовых отношениях.
16. Перспективы конкуренции доллара и Евро в обслуживании международного экономического оборота.
17. Кредитно-финансовые отношения ЕС с развивающимися странами.
18. Финансовая глобализация и развивающиеся рынки.
19. Актуальные вопросы функционирования национальных систем государственного страхования и гарантирования экспортных кредитов.
20. Валютный рынок. Инструменты хеджирования валютных и кредитных рисков.
21. Мировые финансовые центры. Этапы формирования, структура, функции. Лондон, Нью-Йорк, Токио и др. (по выбору студентов)
22. Государственное регулирование валютно-кредитных отношений в России.
23. Роль золота в мировой валютной системе. Рынки золота мира.
24. Региональные валютные рынки (Европейский, Азиатский, Американский).
25. Проблемы прогнозирования ситуации на валютном рынке (элементы фундаментального и технического анализа).
26. Практика страхования валютных рисков в России.
27. Россия на мировом рынке ссудных капиталов. Основные проблемы и перспективы их решения.
28. Участие России в международных и региональных валютно-кредитных и финансовых организациях. Анализ преимуществ и недостатков.
29. Состояние рынка лизинговых услуг в России и российские участники на рынке международного лизинга.
30. Участие российских банков в международных факторинговых операциях.
31. Роль форфейтинговых операций, проводимых российскими банками в международных валютно-кредитных отношениях.
32. Тенденции развития и проблемы кредитования транснациональных корпораций.
33. Анализ международных финансовых потоков с позиции функционирования нелегальных рынков (наркотиков, оружия, и пр.) и пути их снижения.
34. Финансовый аспект проблемы терроризма на международном уровне и пути ее решения.
35. Взаимосвязь международных экологических проблем и международных финансовых отношений. Анализ тенденций и перспектив.

14.2 Темы ЭССЕ

1. Банк Международных Расчетов (БМР).
2. МВФ и платежные балансы участвующих в нем стран.
2. Международный банк реконструкции и развития - главная составляющая группы Всемирного банка.

3. Механизмы МВФ для стран с низким уровнем дохода.
4. Механизмы, посредством которых МВФ обеспечивает финансовую поддержку своим членам. Фонд компенсационного финансирования и финансирования в случае непредвиденных обстоятельств.
5. Международная ассоциация развития (МАР)
6. Международная финансовая корпорация (МФК)
7. Предоставление кредитов МВФ
8. Проблемы регулирования валютных отношений
9. Проблемы регулирования международных кредитных отношений
10. Развитие функций агентов валютного контроля
11. Содействие развитию международной торговли и валютно-финансового сотрудничества
12. Создание благоприятных условий для расширения и сбалансированного роста международной торговли
13. Сравнительный анализ применения субъектами валютных отношений различных форм международных расчетов
14. Тенденции заключения различных видов сделок на валютных рынках

14.3 Дискуссионные вопросы

Раздел I. Мировая валютная система и основные этапы ее эволюции (темы 1,2,3,)

1. Соотнесите понятия: «денежная единица» и «валюта».
2. Под воздействием каких факторов происходит усиление их значения в современной международной практике?
3. В чем проявляется связь и различие основных элементов национальной, региональной (международной) и мировой валютных систем?
4. Какие валюты, в какое время и почему выполняли (выполняют) функции резервных валют?
5. Назовите объективные и субъективные предпосылки выдвижения национальной валюты на роль резервной.
6. Каковы плюсы и минусы резервной валюты для эмитирующей ее страны? Назовите примеры.
7. Каковы общие условия перехода валюты к свободной конвертации?
8. Каково место России в мировой валютной системе? Как влияют изменения валютного курса на участников МЭО?
9. Охарактеризуйте административные способы формирования курса национальной валюты. Приведите примеры.
10. Каковы достоинства и недостатки рыночных режимов обменного курса? Чем отличается рыночный валютный курс от официального?
11. От каких объективных и субъективных групп факторов зависит динамика валютного курса?
12. Каковы особенности влияния макроэкономических показателей на изменение валютного курса?
13. В чем заключается отличие анализа фундаментальных факторов от технического анализа динамики валютного курса?
14. Каковы принципы выбора индикаторов при осуществлении технического анализа валютного рынка?
15. Что представляют собой линии поддержки (support) и сопротивления (resistance) в техническом анализе?
16. В случае восходящего тренда какие компьютерные индикаторы будут наиболее точно давать сигналы его изменения?
17. Раскройте понятие «стандарт валютной системы». Проследите его эволюцию.

18. Раскройте экономическую сущность золотомонетного стандарта, назовите исторические периоды, когда он использовался в качестве основы мировой валютной системы, оцените возможность его возвращения в качестве стандарта валютных систем.
19. В чем общие черты и различия Генуэзской и Парижской валютных систем?
20. Каковы причины и формы проявления кризиса Бреттонвудской валютной системы?
21. Можно ли утверждать, что система фиксированных обменных курсов потерпела крах в конце 60-х годов XX столетия, потому что центральные банки не стремились придерживаться правил игры? Аргументируйте свои выводы.
22. Каким образом в рамках Бреттонвудской валютной системы страна могла предохранить себя от неожиданного прилива или оттока краткосрочного спекулятивного капитала? Действуют ли эти механизмы в рамках современной валютной системы?
23. В чем отличия Ямайской валютной системы от Бреттонвудской и их преемственная связь?
24. Каковы проблемы современной валютной системы?
25. Каковы предлагаемые направления реформирования современной МВС?
26. Назовите предпосылки развития региональной валютной интеграции в середине XX века. Европейская валютная система: основные принципы и опыт функционирования. Европейский валютный союз - основные этапы формирования.
27. Каковы причины введения, особенности и перспективы евро? Достижения и недостатки ЕВС.
28. Каковы на ваш взгляд перспективы развития следующих региональных валютных зон: зоны АСУ, рублевой зоны, зоны Америк, зоны золотого динара?

Раздел II. Основные структурные элементы мировой валютной системы, их взаимосвязь и взаимодействие (темы 4, 5, 6)

1. Какова институциональная структура мировых рынков золота? Каковы источники спроса и предложения на мировых рынках золота?
2. В чем особенности функционирования мировых рынков золота?
3. Чем коллекционные монеты отличаются от инвестиционных?
4. В чем заключаются различия рынков реального золота и «бумажного»? Назовите участников золотой биржи и преследуемые ими цели при проведении торгов.
5. Какие факторы оказывают существенное влияние на ценовые колебания рынка золота?
6. Какое влияние на мировой валютный рынок оказывают международные финансовые центры?
7. Разъясните особенности валютных операций по сравнению с другими финансовыми операциями
8. В чем принципиальное отличие опционных контрактов от других срочных контрактов?
9. В чем специфика операций валютного арбитража?
10. В чем суть и причины возникновения валютного риска?
11. Существуют ли различия между валютными рисками экспортера и импортера?
12. Каковы методы управления валютными рисками?
13. Определите основные достоинства и недостатки биржевых и внебиржевых инструментов хеджирования.
14. Каковы особенности и цели использования фьючерсных, форвардных контрактов и опционов в целях хеджирования?
15. Какие виды многопериодных опционов используются для управления валютными рисками?
16. Каковы валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок?
17. В чем различия аккредитивной и инкассовой форм расчетов? В чем их преимущества и недостатки?
18. Раскройте специфику применения банковских переводов.
19. В чем особенность расчетов по открытому счету?
20. Какова схема международного платежа в случае отсутствия корреспондентских отношений между отправляющим и принимающим банками?
21. В чем преимущества и недостатки валютных клирингов?

Раздел III. Валютные рынки, валютные операции и международные расчеты. (темы 7,8)

1. Раскройте основные различия между платежным и расчетным балансами. Охарактеризуйте структуру платежного баланса.
2. Какова классификация статей платежного баланса по методике МВФ? Раскройте особенности платежного баланса России.
3. Раскройте содержание временных методов балансирования платежного баланса.
4. В чем суть окончательного метода балансирования платежного баланса? Раскройте содержание баланса международной задолженности.
5. Разъясните взаимосвязь состояния платежного баланса страны и курса национальной валюты.
6. Почему необходимо государственное регулирование валютно-кредитных отношений?
7. Разъясните причины и последствия девальвации и ревальвации национальной валюты.
8. Какие методы обхода валютных ограничений используются в мировой практике?
9. В чем особенности валютной политики развивающихся стран?
10. Раскройте особенности валютной политики России на современном этапе.
11. Разъясните различия между валютным регулированием и валютным контролем.
12. Какие органы в России осуществляют валютное регулирование, а какие – валютный контроль?
13. Разъясните механизм взаимодействия органов и агентов валютного контроля в России в современных условиях.
14. В каких формах осуществляется государственное и межгосударственное регулирование международного кредита?
15. В чем заключается проблема регулирования евторынка?
16. Каковы причины, цели создания и роль международных финансовых институтов?
17. Назовите специальные фонды МВФ. В чем разница стабилизационных и структурных кредитов МВФ?
18. Какую роль играют МВФ и группа ВБ в регулировании международных валютно-кредитных отношений? 7. В чем особенности кредитной деятельности МВФ по сравнению с группой ВБ?
19. В чем отличия и общие черты международных региональных банков развития, какие операции они выполняют?
20. Какие изменения произошли в институциональной структуре ЕС в связи с созданием Экономического и валютного союза вместо Европейской валютной системы?
21. Каковы тенденции и этапы эволюции внешних заимствований России?
22. В чем особенности структуры внешнего долга РФ?
23. Каковы особенности участия РФ в международных финансовых институтах?

15.4 Вопросы для самостоятельного рассмотрения

1. Противоречия и проблемы развития современной валютной системы
2. Роль экономических кризисов в эволюции мировой валютной системы.
3. План Делора и становление Европейской валютной системы.
4. СДР как мировая валюта. Достоинства и недостатки.
5. Евро как единая валюта всей Европы или подобие ЭКЮ.
6. Российский рубль в эпоху золотого стандарта.
7. Российская валютная система и ее структурные элементы.
8. Практика банковского надзора в Евросоюзе [5].
9. Проблемы реформирования мировой валютной системы
10. Роль валютных курсов в конкурентной борьбе западных стран.
11. Позитивные и негативные последствия установления высоких валютных курсов.
12. Инфляция и регулирование курса рубля в России.
13. Организация фьючерсных торгов в России и за рубежом.
14. Стратегия совершения опционных сделок и организация опционной торговли.
15. Международная практика применения процентных свопов.
16. Международная практика хеджирования валютных сделок.
17. Особенности валютной политики развивающихся государств.
18. Основные цели и задачи валютной политики в странах Восточной Европы.

19. Валютные резервы государства как инструмент проведения валютной политики.
20. Особенности использования валютных ограничений в странах “большой семерки”.
21. Система многостороннего валютного клиринга в Западной Европе.
22. Практика валютных ограничений в развивающихся странах.
23. Становление и особенности российского рынка золота.
24. Место России на мировом рынке золота.
25. Конъюнктура мирового рынка золота на современном этапе.
26. Российский рынок драгоценных камней, современные тенденции и его и проблемы.
27. Финансирование проекта как разновидность международного кредита.
28. Синдицированные кредиты в международной практике.
29. Деятельность ТНБ в системе международных валютно-кредитных отношений.
30. Внешняя задолженность России, ее структура и динамика. Долговая стратегия.
31. Банковские электронные системы СВИФТ-1 и СВИФТ-2 в международных расчетах.
32. Теория и практика валютного дилинга в системе Reuters 2000
33. Перспективы электронных денег в международных расчетах
34. Система кредитных карточек в мировом хозяйстве и в России.
35. Эволюция систем расчета сальдо платежного баланса и введения концепции “баланса официальных резервов”.
36. Анализ “Платежного баланса РФ” за последний период
37. Современные методы регулирования платежного баланса.
38. Деятельность МВФ в Российской Федерации
39. Работа венчурных фондов ЕБРР в Восточной Европе
40. Вступление России в Парижский и Лондонский клубы: причины и последствия
41. Кредитная деятельность Всемирного Банка в России.
42. Участие России в рынке евровалют.
43. Проблемы конвертируемости рубля и возможности применения зарубежного опыта.
44. Проблема “долларизации” российской экономики и перспективы ее решения.
45. Последствия мировых финансовых кризисов конца 1997г - начала 1998г. Для российских валютного и финансового рынков.
46. Организация валютных сделок на срок в России.
47. Современные информационные технологии в российской валютной системе.
48. Эволюция финансового рынка в России.

14.5 Ситуационные задачи

Ситуации для анализа (case) 1 «РЕДКИЙ ВИД: МЕКСИКАНСКОЕ ПЕСО» «Экзотическая» валюта песо.

Песо на территорию Мексики завезли естественно испанские конкистадоры во главе с сеньором Кортесом. У существовавших тогда на ее территории племен ацтеков какой-либо определенной денежной системы не наблюдалось. Песо в переводе с испанского означает "вес", "кусоч". Так же назывался испанский талер, который собственно Кортес в Мексику и привез. В названии песо отражен тот исторический факт, что испанцы на захваченных ими территориях делили слитки серебра на равные куски и использовали их в качестве денег.

С 16 по 18 века в Мексике было выпущено огромное число так называемых "корабельных песо", то есть грубо изготовленных монет неправильной формы, из которых в Европе уже изготавливали полновесные монеты. У песо есть и еще одна особенность: он, как и доллар обозначается перечеркнутой латинской буквой S, с той только разницей, что американская "эс" перечеркивается двумя линиями, а мексиканская - только одной. Так что, находясь в Мексике будьте осторожны – рискуете сумму указанную в песо оплатить долларами.

Сегодня мексиканское песо в списке ключевых мировых валют не фигурирует, но тем не менее остается вполне обращаемой валютой, довольно устойчивой по отношению к доллару США. Кстати, несмотря на богатую историю страны, наравне с национальной валютой в Мексике ходит валюта более молодого северного соседа, то есть США.

Начало долгой истории кризиса песо.

31 августа 1976 г. мексиканское песо было освобождено от курса 12,песо за 1 долл. США, установленного в 1955 г. В период между 1955 и 1976 г. этот обменный курс искусственно удерживался с помощью разнообразных механизмов. Например, широко использовались контроль за

импортом и вмешательство в рыночные операции, что приводило в отчаяние фирмы, имеющие дела с Мексикой. Многие компании, создавшие в Мексике различные производственные предприятия, на практике убедились в том, что правительство действительно ограничивает ввоз необходимого им сырья и комплектующих изделий.

В 70-е годы начало нарастать давление в сторону изменения курса местной валюты. Туризм – основной источник иностранной валюты – начал сокращаться из-за роста цен, который был прямым результатом инфляции.

С 1955 по 1976 г. курс мексиканского песо оставался стабильным, однако девальвация 1976 г. стала началом резкого и непрерывного двадцатилетнего падения.

Импорт Мексики начал превышать экспорт, что привело к оттоку песо для избыточных закупок по импорту. Экспортеры товаров в Мексику не желали хранить песо, предпочитая переводить их в доллары США. Если бы мексиканские власти использовали свои долларовые запасы для выкупа песо, они, таким образом, опустошили бы их. Для сохранения своих долларовых резервов Мексика избрала путь увеличения объемов краткосрочных займов долларов извне, что рано или поздно привело бы к таким размерам выплат процентов и основных сумм займов, которые полностью лишили бы страну валютных накоплений.

В силу указанного давления и иных обстоятельств правительство согласилось 31 августа 1977 г. девальвировать песо до курса 20,5 песо за 1 долл., надеясь, что такая девальвация поглотила известную часть излишнего предложения песо на рынке и даст экономике возможность стабилизироваться. Хотя эта девальвация и была первым шагом к решению проблемы, правительство так же предполагало ввести более жесткий валютный контроль для того, чтобы срочные сделки распределялись согласно установленным государственным приоритетам. В конце концов, Мексика отдала предпочтение девальвации, а не введению изощренных бюрократических процедур валютного контроля. К сожалению, это решение оказалось весьма недолговечным. С 1976 по 1981 г. песо удерживалось на девальвированном уровне, но инфляция и иные силы, приведшие к девальвации 1976 г., снова дали о себе знать. Импорт опять стал превышать экспорт, туризм сокращался, иностранные кредиты стали менее доступными и более дорогостоящими, а мировые цены на нефть и спрос на нее значительно снизились. Центральный банк Мексики упорно утверждал, что сравнительно скромная девальвация на 15-20% скорректирует перекосы в экономике, но правительственные чиновники не спешили с переменами.

Продолжение падения – 80-е, 90-е годы.

Тем временем ситуация ухудшалась. В отсутствие контроля над капиталами богатые мексиканцы тратили свои деньги за рубежом на потребительские товары длительного пользования и инвестиции, позволявшие им избегать последствий девальвации. Правительство продолжало источать уверенный оптимизм до последней минуты, а 17 февраля 1982 г. была объявлена новая девальвация, более чем на 40%, и установлен новый курс – 38,50 песо за долл. Одновременно правительство объявило, что оно надеется сохранить обменный курс на уровне 38 43 песо до конца года. Примечательно, что следующим ходом было объявление 26 февраля 1982 г. новой девальвации – до 47,25 песо за 1 долл., и заверения всего лишь недельной давности оказались несостоятельными. Две описанные девальвации не увенчались успехом. В августе 1982 г., после очередной девальвации, правительство решило установить два обменных курса: льготный и свободный рыночный. Официальный курс был установлен лишь на уровне песо за 1 долл., а рыночный курс подскочил до 105 песо. В сентябре 1982 г. государство национализировало все частные банки и ввело валютный контроль, ограничившись этим, правительство объявило перечень фиксированных приоритетов, устанавливавший список получателей иностранной валюты.

Льготный курс в 50 песо за 1 долл. был установлен для импорта основного продовольствия, средств производства для сельского хозяйства и пищевой промышленности, средств производства и промежуточных продуктов для отраслей промышленности, а также для дальнейшего промышленного развития.

В действительности импортеры испытывали затруднения в получении валюты, даже если они занимали в перечне приоритетов достаточно высокие позиции. Однако контролирующие органы сознавали важность вклада экспорта в валютные накопления. Для импортных материалов, используемых для выработки экспортной продукции, льготный курс применялся даже тогда, когда эти материалы не фигурировали в перечне приоритетов, если экспортная продукция приносила больше иностранной валюты, чем стоил импорт.

Позиция песо продолжала в 80-е годы ослабляться. Под ударами инфляции, которая была на самом низком уровне – 59,2 % в 1984 г. и достигла пика в 159,2 % в 1987 г., курс песо упал до 143,9 за 1 долл. к концу 1983 г. и до 2281 песо за 1 долл. – в 1988 году.

В 1988 г. в Мексике существовали два валютных рынка: контролируемый и свободный. Операции на контролируемом рынке включали:

- 1) получение валюты за экспортные товары (с некоторыми исключениями);
- 2) выплаты промышленными предприятиями с иностранным капиталом заработной и арендной платы, приобретение ими мексиканских товаров и услуг, кроме основных фондов;
- 3) платежи (роялти) за использование иностранных технологий и патентов;
- 4) выплаты основных сумм и процентов, а также связанные с этим расходы по финансовым кредитам и кредитам поставщиков, государственным и частным предприятиям;
- 5) оплату импорта (с некоторыми исключениями);
- 6) затраты, связанные с зарубежным представительством Мексики и ее вкладами, вытекающими из членства страны в международных организациях;
- 7) другие операции, конкретно одобренные Секретариатом финансов и государственного кредита.

Те, кто хотел конвертировать песо на контролируемом рынке, могли претендовать на использование розничного обменного курса, определявшегося по согласованию между участником и банками, либо равновесного обменного курса, устанавливаемого для контролируемого рынка ежедневно на специальном заседании в Банке Мексики, где основные банки обменивались заявками на покупку и продажу иностранной валюты. Так, например, 30 декабря 1988 г.

равновесный обменный курс контролируемого рынка по отношению к доллару США составлял 2281 песо за 1 долл., и курсы покупки и продажи равнялись соответственно 2241 и 2273 песо за 1 долл. В тот же день на свободном рынке соответствующие цены покупки и продажи долларов были 2270 и 2330 песо за долл. На свободном рынке ограничений на получение иностранной валюты, владение ею или ее обмен не существовало.

Банк Мексики установил инструмент срочного (форвардного) покрытия иностранной валюты для выплаты обязательств по определенным видам внешней задолженности. В 1987 г. Банк Мексики также создал рынок для покрытия риска по краткосрочным операциям с иностранной валютой как средство страхования коммерческих и финансовых операций от колебаний валютных курсов. Однако эта система применима только к долларам США, и размер страхования основан на равновесном обменном курсе, преобладающем на день контракта. В 1988 г. действовали также разнообразные приемы контроля импорта и доступа к иностранной валюте. Импортёры могли получать на контролируемом рынке валюту на полную сумму уже импортированных товаров, оплата которых еще не состоялась. Были также позволены полные авансовые выплаты на все виды импорта, если стоимость товара не превышала 10 тыс. долл. США или если оплата производилась аккредитивом. На закупки на сумму свыше 10 тыс. долл. США допускался аванс лишь в пределах 20% суммы.

В июле 1988 г. президентом Мексики был избран Карлос Салинас де Кортари, который вступил на пост 1 декабря. Он придавал ускорение процессу либерализации экономики путем либерализации торговли и иностранных инвестиций, а также начал смелую программу приватизации. Достаточно скоро стало очевидно, что в основу его экономической программы был положен контроль темпов инфляции. Повышение цен на потребительские товары к концу 1989 г. снизилось до 19,7 %, но многие ожидали, что к концу 1990 г. цены снова подскочат до 30 %. Тем не менее Салинас не оставил усилий по снижению темпов инфляции, и многие эксперты предсказывали инфляцию на уровне 20 % к концу 1991 г., а возможное, и последующее снижение до уровня ниже 10 %. Как символ приверженности такой политике правительство продлило срок Пакта стабилизации и экономического роста до конца 1991 г.

Пакт основан на продолжении контроля цен и понижении темпов ежедневного падения стоимости песо. В целях снижения инфляции вследствие повышения цен импортируемых товаров правительство приняло решение официально ежедневно девальвировать песо на величину 0,8%. Однако к концу 1990 г. это падение было сокращено до 0,4 песо в день. В Мексике в то время бытовало мнение, что курс песо был завышен, поэтому экспорт товаров из страны становился все более затруднительным. Тем не менее, устойчивые поступления от продажи нефти и тенденция к репатриации капитала обратно в страну помогали удерживать песо на нужном уровне. К концу 1990 г. этот приток капитала почти устранил разницу между официальным курсом и курсом свободного рынка.

Предполагалось, что регулируемый обменный курс достигнет к концу 1990 г. 2951 песо за 1 долл. США, и многие эксперты предсказывали крупные изменения курса в 1991 году. Поскольку 64,2 % экспорта Мексики и 68,2 % ее импорта приходится на США, для мексиканского правительства целесообразно было привязать валюту страны к доллару для обуздания инфляции. Ожидалось, что в третьем квартале 1991 г. будет полностью заморожен курс песо по отношению к доллару США параллельно с введением новой денежной единицы новое песо, равной 1000 старых песо, а также с «макси» девальвацией примерно на 24, что должно было привести к фиксированному паритету в размере 4 песо за 1 долл. Если бы удалось сдержать инфляцию, то новый обменный курс – песо за 1 долл. – сохранился бы на неопределенное время и ликвидировал бы разницу между контролируемым и рыночным курсами.

В 1994 году песо обесценилось в несколько раз. Экономика и валюта Мексики были спасены от коллапса благодаря усилиям США и МВФ: США выделили 20 млрд.долларов из фонда денежной стабилизации, а МВФ – млрд.долларов. Но и по сей день экономика страны находится в довольно шатком состоянии, не в последнюю очередь из-за огромной внешней задолженности.

Мировой финансовый кризис.

Мировой финансовый кризис лета 1998 года, а также последовавший за этим дефолт в России, отразились и на финансовой ситуации Мексики. Мировой финансовый кризис продолжает углубляться, и события в России только способствовали росту нестабильности. Западные инвесторы расценили условия реструктуризации ГКО как грабительские, и Россия в глазах всего мира была признана банкротом. Это сильно дестабилизировало мировые финансовые рынки, а слухи об отставке Ельцина и опасения за судьбу реформ в России добавили масла в огонь. Российский кризис, как и следовало, ожидать первым делом ударил по марке, которая против доллара опускалась до 1.8130, однако в конце недели настроения валютных спекулянтов относительно американской валюты в корне изменились. Безусловно, обвал доллара, происшедший в пятницу, стал следствием крупных спекуляций, но его ослабление вполне можно было предвидеть, так как для этого существовал ряд объективных причин. Главная из них – беспокойство, что следующей жертвой мирового кризиса станет Латинская и Южная Америка, и в первую очередь Мексика. США является крупнейшим кредитором этой страны, и достаточно вспомнить 1994 год, когда мексиканский кризис привёл к существенному падению доллара. И действительно, мексиканский песо, упавший за последние 10 дней с 9,2 до 10 песо за доллар явился сильно негативным фактором для американской валюты. Другой причиной можно назвать настоящий крах индекса Доу-Джонса (-5.65% за неделю), хотя всё это звенья одной цепи.

В связи с сообщением об отставке Кириенко и назначении на пост премьер-министра Черномырдина доллар/марка отреагировал на эту новость ростом до 1,8030. Однако скоро началось усиление марки, которому способствовали слухи о продажах Бундесбанка на уровнях, превышающих 1,80. В результате марка росла в течение всего дня, достигнув к закрытию отметки 1,7940. Против йены доллар также падал в течение всего дня, опустившись до 143,50. Фунт стерлингов, получивший мощный импульс от цифр, вышедших неделей ранее и показавших вероятность ускорения инфляции в Великобритании, в понедельник продолжил движение в русле восходящей тенденции и смог добраться до 1,6420 против доллара.

Вскоре наблюдался рост доллара против основных валют. Подъёму курса доллар/йена способствовало высказывание министра финансов Японии Миядзавы, который дал понять, что интервенции в ближайшие дни не намечаются. В итоге доллар в ходе торгов поднимался до 145.

Доллар/марка, поднявшись до 1,7980, надолго застыл в узком диапазоне. Обвал российского рубля на ММВБ не оказал поддержки доллару против марки.

Напротив, появились опасения, что вслед за Россией кризис перекинется на Латинскую Америку, и следующей жертвой станет мексиканский песо, а это чревато негативными последствиями для доллара. Во время торгов в Америке песо оставался стабилен и даже слегка усилился, поэтому доллар/марка продолжил движение вверх, поднявшись чуть выше 1,80. Рубль окончательно рухнул в среду, когда впервые в истории были отменены торги по доллару на ММВБ. Это стало достаточным поводом для занятия длинных позиций на курсе доллар/марка, в результате чего последний поднялся до 1,8100. Во время американской сессии резко упал мексиканский песо - курс доллар/песо взлетел с 9,62 до 9,85, падение наблюдалось и на фондовых рынках региона. Это привело к тому, что доллар/марка провалился до 1,8040. Однако скоро мексиканский песо стабилизировался, Банк Мексики поднял процентные ставки, что позволило песо к концу дня подрасти до 9,75. Вместе с ним стабилизировался курс доллар/марка. Экономические данные по Великобритании показали улучшение торговых показателей страны в июне. Так пассивное сальдо торгового

баланса сократилось с 1,86 млрд. фунтов стерлингов до 1,25 млрд. Однако фунт в этот день практически не изменился.

Вскоре внимание обратилось к США, Латинской и Южной Америке. А там начался настоящий обвал. Фондовые рынки этого региона просто рухнули: Аргентина – 10,6%, Бразилия – 9,9%, Мексика – 6,1%. Мексиканский песо опустился до 10,0, но смог удержаться на этой отметке. Индекс Доу-Джонса испытал третье за всю историю падение, «полегчав» за день на 357 пунктов (4,2%). Доллар/марка достаточно упорно держался в диапазоне 1,8050-100, но после закрытия Европы провалился на фигуру вниз. Падение доллара наблюдалось и против других основных валют – фунт/доллар взлетел до 1,6650, а доллар/йена опустился до 142. Во время американской сессии обвал доллара продолжился. Он сопровождался снижением индекса Доу-Джонса (-1,4% за день) и падением мексиканского песо, который пробил психологический уровень сопротивления 10,0, опустившись до 10,02.

К концу 20-го века курс нового мексиканского песо стабилизировался и в 1999 году составлял примерно 11 новых песо за один доллар США, в конце года он изменился незначительно до 11,5 песо за доллар.

Мексиканское песо в XXI веке.

В последние годы XX столетия Мексика с успехом переносила шторма, свирепствовавшие на рынках стран Южной Америки. Но в начале XXI века она страдает от проблем своего северного соседа – стагнации в американской экономике и падения курса доллара. Курс мексиканского песо упал до рекордно низкого уровня.

С апреля 2002 года, когда песо торговалось на уровне 9 песо за доллар, курс упал уже более чем на 20%. Курс конца 2002 года – 10 песо 15 сентаво за один доллар. Что касается российской валюты, то на покупку одного мексиканского песо потребуется 3 рубля с небольшим.

С начала 2003 года песо подешевело на 5%. В январе 2003 года курс впервые опустился ниже 10,9 песо. Глядя на столь быструю девальвацию, в Банке Мексики впервые с 1998 года заговорили о возможности проведения валютных интервенций.

Мексика страдает не только от стагнации в американской экономике. Курс песо к доллару ведет себя почти так же, как курс доллара к евро, который за 2002 год упал более чем на 20%. Многие аналитики полагают, что Банк Мексики сможет удержать инфляцию под контролем (цель банка – 3% в год), лишь повысив процентные ставки. Экономика между тем еще слаба, и ужесточение денежной политики может задержать ее восстановление. Председатель Банка Мексики Гильермо Ортис заявил на прошлой неделе (конец января 2003 года), что банк может провести валютные интервенции, если «беспорядок на рынке» приведет к росту инфляционных ожиданий. У властей, однако, нет единства в этом вопросе. Министр финансов страны Франсиско Гиль Диас заявил, выступая в выходные на Всемирном экономическом форуме в Давосе: «Наша политика не предполагает интервенций. Мы позволим рынку работать самому».

Ревальвация песо относительно доллара США.

21.06.2005 сообщалось: «Сегодня на торгах доллар США достиг минимальной с сентября 2003 года отметки относительно мексиканского песо.

Курс составил 10,7700 песо, что на 0,4% ниже предыдущего показателя».

В апреле 2006 года сообщалось, что денежные власти Мексики пытаются обуздать укрепление национальной валюты. За последние 12 месяцев (с апреля 2005 года) песо подорожал по отношению к доллару на 7%. В начале прошлого (2005) года за единицу американской валюты давали почти 11,5 песо, а сейчас — примерно 10,5 песо. Правительство и экспортеры недовольны:

дорожающая национальная валюта «съедает» часть прибылей. Виноваты высокие процентные ставки, которые делают привлекательными вложения в мексиканские ценные бумаги. Этот интерес настолько велик, что выпускать бонды, номинированные в песо, решили и заемщики за пределами Мексики (например, финансовое подразделение General Electric и правительство канадской провинции Квебек). С августа 2005 года Банк Мексики начал снижать ставку, и доходность правительственных облигаций также пошла вниз: на прошлой неделе в ожидании очередного сокращения ставки она достигла минимума — 8,16% годовых для бумаг с погашением в 2014 году. До сих пор действия Центробанка не очень мешали песо укрепляться, но мексиканские власти полны решимости не останавливаться. Поэтому 2006 год может оказаться для песо уже не столь удачным, как 2005.

Вопросы.

1. К концу 1990 г. не существовало никаких срочных (форвардных) котировок мексиканского песо, так же, как и котировок фьючерсов и опционов.

Существует ли та же самая ситуация сегодня? Почему «да» или почему «нет».

2. Зачем правительство Мексики установило контролируемый валютный рынок, и чем этот рынок отличался от свободного рынка?

3. Какие, по вашему мнению, проблемы вы испытывали бы как деловой человек, пытаясь действовать на двух разных валютных рынках?

4. Какими приемами мексиканское правительство пыталось регулировать в прошлом доступ к иностранной валюте?

5. Поясните основные мотивы привязки курса песо к курсу доллара США. Каковы ключевые подходы к достижению успеха в попытках такого рода?

6. Каким образом мировой финансовый кризис и дефолт в России отразились на финансовой ситуации в Мексике?

7. Какие меры предприняло мексиканское правительство для поддержания курса песо во время мирового финансового кризиса 1998 года. Насколько эти меры были адекватны?

8. Как Вы оцениваете положение мексиканского песо и валютную политику мексиканского правительства в начале XXI века?

9. В чем заключаются проблемы стабильности курса национальной валюты? Какие меры, начиная с 70-х годов и по настоящее время, предпринимает мексиканское правительство для стабилизации курса песо?

Ситуация 2: «Операции валютного менеджера по страхованию валютного риска компании»

Условия: Крупный отечественный импортер электронного оборудования имеет кредиторскую задолженность по контрактам с европейскими поставщиками, выраженную в евро. Управленческая отчетность компании ведется в долларах. Импортер работает на условиях товарного кредитования - отсрочка оплаты после ввоза товара составляет 1-3 мес. Основная проблема: Курс евро на международном валютном рынке постоянно и резко растет по отношению к американскому доллару или падает как, например, во втором квартале 2005 г. Рассматриваемый период: начало 2002 - конец 2005 гг. Рис . Котировка пары евро-доллар на мировом рынке.

Негативный результат: В зависимости от конъюнктуры рынка ежемесячные платежи в евро составляют 5-10 млн. долларов. Курсовые убытки за 2003 г., вызванные ростом курса евро по отношению к доллару на 23%, уже составили около 5 млн. долларов. Вторая половина 2004 г. - образование курсовых убытков продолжает накапливаться. Задача валютного менеджера заключается в оптимизации курсовых убытков так, чтобы сумма была либо минимизирована, либо заранее известна в начале финансового года на весь период. Пути решения : А) Нефинансовые:

- Внедрить стратегию компенсации. Корректировать (повышать) рублевые цены на оборудование, приобретаемое за евро, в соответствии с ростом курса евро/доллар. Отрицательные последствия этих действий - поднимая цены, компания теряет долю рынка, а значит, и прибыль.

- Изменить валюту оплаты по контрактам с европейскими поставщиками с евро на доллары. Отрицательные последствия этих действий - возникновение курсовых убытков у поставщиков. Фактически перенос рисков на поставщика, и возможные проблемы по пересмотру условий контракта поставки оборудования в отношении цены, условий поставки или условий платежа.



Котировка пары евро-доллар на мировом рынке.

По сравнению с историческим минимумом в 0.8229 доллара за евро, зафиксированном в 2000 г., европейская валюта подорожала к 01.01.05 на 66% - 1.3660 доллара за евро.

Б) Финансовые: Уравновесить пассивы компании в евро активами тоже в евро. Отрицательные последствия этих действий - кредиторская задолженность в евро у импортера не может быть уравновешена дебиторской задолженностью в евро, т.к. все продажи клиентам идут в рублях. Приобрести актив, номинированный в евро - вексель или облигацию. Курсовые потери на платежах в евро будут компенсированы ростом курсовой стоимости ценных бумаг. Отрицательные последствия этих действий - отвлечения средств компании в размере предстоящих платежей в евро. Импортер не может себе позволить держать в ценных бумагах по 6-10 млн. долларов. Инвестиции в ценные бумаги предполагают риск и низкую доходность. Активы в евро покрывают убытки лишь краткосрочно (месяц - три), а не накопленные убытки по итогам года, которые компания все равно получит в виде курсовой разницы. В начале года сразу купить активов в евро на всю сумму предстоящих платежей за год. Отрицательные последствия этих действий - огромная сумма замороженных вложений. Взять в банке и держать на депозите кредит, выраженный в евро. В кредит за рубли можно купить еврооблигации, которые потом заложить в обеспечение кредита. Отрицательные последствия этих действий - чрезмерное кредитование ухудшает структуру капитала (т.е. делает компанию менее привлекательной для инвесторов), а также требует времени для прохождения кредитного комитета в банке. Хеджирование как метод страхования валютных рисков является наиболее привлекательной стратегией в данных условиях. Хеджирование - совокупность операций со срочными биржевыми и внебиржевыми инструментами, направленная на снижение влияния рыночных ценовых колебаний на результаты деятельности компании. Основная цель хеджа - снижение процента риска потенциальных потерь.

Хеджирование позволяет: фиксировать курсовые разницы; сокращать возможные потери от курсовых колебаний; оптимизировать планирование финансовых потоков предприятия; эффективно исполнять платежный календарь. Инструменты хеджирования. В зависимости от формы организации торговли, все инструменты хеджирования можно классифицировать. Ожидая в течение месяца поставки партии оборудования из Европы на сумму 100 000 евро, компания решает захеджировать риск подорожания евро. Фьючерсной сделкой на ближайший месяц, следующий за месяцем поставки, на бирже ФОРЕКС. Для этого валютный менеджер компании: переводит всего 10 000 долларов на торговый счет в брокерскую компанию; открывает длинную позицию по паре евро-доллар - при котировке 1.2900 покупает евро, продает доллар - на сумму 100 000 евро. При плече 1:100, начальная маржа - 1 290 долларов, активные средства на счету - 8 710 долларов. Сумма в 8 710 дол-

ларов позволяет «выдержать» неблагоприятное движение курса - порядка 800 пунктов (стоимость одного пункта = 10 долларов). Результаты хеджа представлены в таблице: Практические шаги валютного менеджера компании при хеджировании валютных рисков заключаются в следующем: Выбрать торговую площадку и торгуемый на ней срочный контракт, наиболее полно соответствующий потребностям. На этом шаге необходим дополнительный анализ, поскольку необходимо из имеющихся фьючерсов выбрать такой, динамика изменения цены, которого наиболее точно соответствует динамике цены реального товара. Выбрать компанию (национальную, контролирующую движение средств и гарантирующую выполнение обязательств по сделкам), аккредитованную на соответствующей бирже, а также биржевого брокера, который будет выполнять торговые приказы. Хеджирование происходит в России, а не в зарубежном оффшоре. Заполнить стандартные формы и подписать договоры на обслуживание. Открыть счет в компании и перечислить на него определенную сумму средств, используемую в качестве обеспечения выполнения обязательств по открытым позициям (обычно это около 10% от планируемой суммы сделки). Многие биржи и клиринговые компании устанавливают минимальный объем средств, которые должны быть зачислены на торговый счет при его открытии. Разработать стратегию хеджирования. Желательно пройти в компании, предоставляющей услуги по хеджированию, теоретический и практический курсы обучения технического анализу биржевых инструментов и управлению капиталом.

Вопросы: Какие существуют «неконтрактные» способы страхования рисков колебания курсов валют? Дайте сравнительную характеристику контрактным инструментам хеджирования. Предложите дополнительную стратегию хеджирования валютного риска с использованием других деривативов, например валютного опциона. Можно ли в этих условиях использовать валютный своп и каким образом это можно сделать?

Ситуация 3. «CATERPILLAR» И «ПЛАВАЮЩИЙ ДОЛЛАР» Корпорация Caterpillar - рожденная глобальной.

Американский производитель строительного оборудования корпорация Caterpillar сообщила о самых высоких продажах за всю свою историю. За 9 месяцев 2004 года компания продала товаров на \$21,68 млрд. что на 33% больше, чем за тот же период годом ранее. Чистый доход компании вырос на 98% и составил \$1,48 млрд. Caterpillar столкнулась с резким повышением спроса на свои трактора, грузовики и бульдозеры. Для этой компании, как и для множества других производителей тяжелого оборудования, более благоприятной возможности для подъема цен на товары не было начиная с 1970-х. Особенно виноват в этом жадный спрос в Китае и Индии. Но, с другой стороны, растут и расходы на доставку. Caterpillar, которая почти никогда не меняла цены чаще одного раза в год, в июле прошлого года вынуждена была прибегнуть к дополнительному увеличению цен в среднем на 3%. В январе наступившего года было объявлено очередное 3-процентное повышение. Крупнейший в мире производитель оборудования для строительной и добывающей отраслей, Caterpillar продает машины на рудники Австралии и газопроводы Сибири. И ее прибыль была бы еще выше, если бы не материальные затраты и узкие места в цепи поставки. Caterpillar была основана в 1925 году в результате слияния компаний Holt Manufacturing и C.L. Best Tractor. Возглавлявшие их калифорнийские инженеры Бенджамин Холт и Дэниел Бест изобрели паровой трактор на бесконечных цепных колесах (более известных сейчас как гусеницы), столетие которого отмечали в ноябре прошлого года.

Эта машина дала название компании («caterpillar» в переводе с английского — «гусеница»). Цены на товар всегда обеспечивали благосостояние Caterpillar. Руководители компании считают, что они и теперь могли бы быть чуточку повыше, но хотели бы избежать обвинений в тактике «насилия и грабежа», а также открытия новых возможностей для конкурентов (главный среди них японская Komatsu в апреле прошлого года также серьезно повысила цены) и испорченных отношений с клиентами. Проблема укрепления национальной валюты для экспортера. Компания Caterpillar - один из крупнейших в мире производителей в отрасли тяжелого машиностроения - вынуждена была в конце 80-х годов изменить свою стратегию в связи с усилением конкуренции со стороны японской компании Komatsu Ltd., обусловленным среди прочих факторов колебаниями курса доллара США. Укрепление доллара относительно иены на 30 % в 1989 г. и в начале 1990 г., как это показано на рис 2., сделало японские товары дешевле и на рынках США, и на рынках третьих стран, что дало Komatsu Ltd. значительное преимущество в конкурентной борьбе.



Рис. 2. Курс иены относительно доллара США. Курс иены значительно упал относительно доллара в 1989—1990 гг., но затем начал повышаться.

Caterpillar специализируется на производстве и поставках тяжелого оборудования, в частности транспортного, и двигателей во все уголки мира. Компания производит продукцию на своих собственных заводах и филиалах в США, Бразилии, Канаде, Франции, Великобритании, Австралии, Бельгии, России, Индонезии, Индии, Италии, Японии и Мексике. У фирмы есть также подрядчики по изготовлению её продукции в США, Финляндии, Норвегии, Южной Корее, Великобритании и Германии. Кроме того, продукция по лицензиям Caterpillar производится в восьми странах, а склады запасных частей поставляемой продукции расположены не только в Соединенных Штатах, но и в девяти местах за пределами страны. Части и узлы транспортируются по всему миру для окончательной сборки с другими компонентами, изготовленными или закупленными фирмой на месте.

До 1973 г. доллар США обращался в системе фиксированного обменного курса. Две девальвации доллара в 1971 и 1973 г. привели к значительному падению курса доллара по сравнению с периодом до 1971. Действительный курс доллара, т.е. цена доллара относительно валют основных торговых партнеров, соотнесенная с объемами торговли с ними, достигла низкой точки сначала в 1973 г., а затем в конце 1978 - начале 1979 г. В начале 70-х годов он заметно понизился, а затем, в начале 80-х годов, поднялся, снова упал, а в конце 80-х годов были колебания то вверх, то вниз относительно большей части основных валют. Номинальный курс доллара США, взвешенный на базе «корзины» валют 15 промышленно развитых стран мира, 1980-1982 = 100. Несколько причин вызвали ослабление доллара в 70-е годы. Завышенный курс доллара и относительная устойчивость экономики США, особенно в конце 60-х годов, привели к росту импорта, ослаблению экспорта и дефициту торгового баланса. Этот дефицит возрос еще больше в результате повышения цен на нефть и мирового экономического спада в середине 70-х годов. По мере стабилизации экономической ситуации в мире экономика США быстро восстановилась, и это привело к мощному спросу на импортные товары и усилению торгового дефицита. Однако тенденция усиления дефицита получила обратный знак в 1978—1979 гг., когда, наконец, начало сказываться влияние падения курса доллара. Это было особенно заметно по значительному увеличению экспорта американской продукции, которую потребители за рубежом продолжали покупать благодаря устойчивому экономическому росту за пределами США в частности в Западной Европе и Японии.

В 1980 г. положение доллара стало изменяться на противоположное. Более высокие процентные ставки в США начали привлекать излишки иностранного капитала; эта тенденция сохранилась в 1981 г., когда жесткая денежная политика привела к дальнейшему повышению процентных ставок, а текущий торговый баланс продолжал улучшаться. Общее укрепление было следствием нескольких факторов, среди которых: сравнительно низкий темп роста цен в США, относительно высокие номинальные процентные ставки, доверие к США как к надежному партнеру в условиях мировых

кризисов, устойчивый фондовый рынок страны и спрос на доллары со стороны транснациональных корпораций. Сильный доллар имел свои положительные и отрицательные стороны, как в стране, так и за ее пределами. Он причинил вред экспортера в США, но он же помог американским импортерам. Иностранным экспортерам нравился сильный доллар, поскольку он давал им доступ к более дешевому американскому рынку и помогал в конкурентной борьбе с компаниями США за рубежом. Но сильный доллар истощал экономику многих промышленно развитых стран. Огромный дефицит федерального бюджета Соединенных Штатов удерживал процентные ставки на высоком уровне, и это создавало для европейских инвесторов значительный стимул для вкладывания денег в США, а не в Европе. Приток капитала противостоял оттоку в результате торгового дефицита, и доллар оставался сильным. Вместе с тем высокие ставки процента в США не позволяли европейским странам понизить их собственные процентные ставки в целях стимулирования слабеющей экономики. Эти страны опасались того, что пониженные ставки вызовут еще больший отток капитала в Соединенные Штаты и тем самым лишат сами страны капитала, необходимого для внутренних инвестиций. Развивающиеся страны испытывали трудности, потому что их задолженность была выражена, преимущественно в долларах. Высокие процентные ставки повышали размер необходимой выплаты процентов по их долгам, а укрепление доллара означало, что им придется тратить все больше и больше собственной валюты для приобретения долларов в оплату долга. И промышленно развитые, и развивающиеся страны понимали, что сильный доллар повышал цену импортируемого ими сырья (в особенности нефти). В период повышения курса доллара Caterpillar испытывала сильный нажим со стороны конкурентов. Компания традиционно полагалась на преобладающий экспорт компонентов и готовой продукции из США на мировой рынок. Более 1/3, работников Caterpillar заняты в США, 81 % активов фирмы находится там же, в силу этого сильный доллар понижает конкурентоспособность компании. Более того, Komatsu начала серьезно теснить «Кэтепиле» в Соединенных Штатах и на других рынках увеличивая свою долю на них благодаря более низкой себестоимости продукции и низкому валютному курсу иены. К 1980 г. японская компания с преимуществом в цене в 40 % продала более 17 % оборудования того же типа, что и продукция американской компании. Таким образом Komatsu увеличила свою долю на американском рынке до 25 %, в основном за счет уменьшения доли Caterpillar. Еще одна проблем Caterpillar заключалась в том, что на некоторых из ее основных рынков сбыта, возникали серьезные трудности. Кризис цен на нефть и огромная задолженность третьего мира все более затрудняли продажу ее продукции предприятиям добывающих отраслей и энергетики, особенно в развивающихся странах. Для того чтобы справиться с этими и другими проблемами, Caterpillar избрала тройкую стратегию. Первым ее направлением было лоббирование в пользу ослабления доллара. Руководство компании сформулировало в годовом отчете за 1985 г. свою надежду на то, что более слабый доллар «усилит в конечном итоге конкурентоспособность американских экспортеров, снизит огромный дефицит внешней торговли и ослабит протекционистский пыл Конгресса». Вторым направлением стратегии Caterpillar было снижение себестоимости. Вначале это было достигнуто закрытием заводов и сокращением работников на 40 % (т.е. на 35 тыс. работающих) до уровня 53 тыс. человек. Общая производственная площадь была уменьшена на треть путем закрытия девяти заводов. Третье направление стратегии, связанное и с сильной позицией долларами со стремлением снизить себестоимость, привело компанию к участию в производстве продукции по контрактам и расширению производственных мощностей за границей. Производство по предварительно заключенным контрактам придало фирме больше гибкости в реагировании на колебания экономики. Caterpillar начала производство за рубежом именно для того, чтобы получить преимущества от сильного доллара, хотя проведенные фирмой перемены и не были так решительны, как в других компаниях США. В то время некоторые независимые посредники в США покупали продукцию Caterpillar за рубежом по низкой цене, импортировали в США и продавали на внутреннем рынке, подрывая тем самым ценовую политику фирмы. Учитывая это, руководство компании решило сделать так, чтобы ее фирменную продукцию выпускали изготовители за рубежом, а также заменило ряд американских поставщиков комплектующих изделия и материалов зарубежными. В результате доля ее продукции зарубежного производства подскочила с 19% в 1982 г до 25% в начале 1987 г., а объем производства комплектующих изделия за рубежом за этот же период возрос в 4 раза.

Осенью 1985 г., однако, позиция доллара начала слабеть. Падение доллара было крутым, но не равномерным. Доллар остался сравнительно устойчивым относительно некоторых валют, в особенности валют новых индустриальных стран Азии, в то время как в отношении валют некоторых стран Европейской организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) падение доллара оказалось весьма существенным. Нерешенными проблемами оставались крупный дефицит

внешней торговли США, озабоченность в отношении возможных проявлений внешнеторгового протекционизма, большой дефицит федерального бюджета, а также сильное давление, оказываемое на некоторые валюты Европейской валютной системы, в особенности на немецкую марку. Хотя курс доллара и падал, экспорт из США почти не увеличивался в основном из-за слабости экономического положения в других промышленно развитых странах и того факта, что зарубежные конкуренты готовы были довольствоваться весьма малым уровнем прибыльности своей продукции. В дополнение к этому объем импорта США продолжал расти благодаря высокой конъюнктуре в экономике страны и из-за нежелания импортеров повышать цены и тем самым рисковать своей долей рынка. Вместе с тем большинство экспертов ожидали постепенного улучшения торгового баланса в 1988 г. по мере проявления влияния ослабевшего доллара. Доллар в конце 80-х годов. Новая проблема возникла в связи с тем, что доллар снова начал укрепляться в 1989 г., особенно относительно японской иены, и «Кэтепиле» оказалась к этому не вполне готовой. Многие компании США к тому времени построили большое количество заводов за рубежом, увеличили закупки японских узлов и комплектующих деталей и перешли к использованию финансовых стратегий страхования (хеджирования) в целях ослабления влияния колебаний доллара. В 1988 г. инвестиции компаний США за рубежом возросли на 24 %, в 1989 г. - еще на 14 %, а в 1990 г. ожидался дальнейший рост на 13 %. Caterpillar же, однако, так и осталась преимущественно экспортером - вторым по величине в США после корпорации «Боинг» (Boeing). Именно в силу этой прочной производственной стратегии в США Caterpillar прибегла к дальнейшему лоббированию в правительстве, доказывая ему, что японские компании получили преимущество в США и за пределами страны в результате сильной позиции доллара. Хотя японское правительство и попыталось привести в порядок иену в начале 1990 г., правительство США не прилагало больших усилий для ослабления доллара, потому что у него были другие заботы. До этого Caterpillar уже возглавляла лоббистскую атаку на правительство в 1985 г., и это способствовало принятию в конце того же года решения о снижении курса доллара. Руководство компании надеялось, что новые попытки давления на правительство в 1990 г. вызовут подобный эффект. В середине 80-х годов Caterpillar приняла решение о модернизации своего производства, разработав «Программу завода будущего». Подобного рода программы основаны на весьма высокой степени роботизации производства. Руководство фирмы надеется в результате этой модернизации снизить себестоимость на 19%, но она займет несколько лет, и изменения производительности вряд ли смогут компенсировать падение курса иены. В силу этого у Komatsu остается значительный простор для снижения цен и предложения льготных условий сделок, в то время как Caterpillar по-прежнему остается в тисках сильного доллара. В связи с этим председатель правления и главный исполнительный директор отметил: «Наш конкурент номер один фактически получил прибавку в 25 % к своей цене, не изменив ее ни на одну иену». Усилия Caterpillar по повышению конкурентоспособности. Компания Caterpillar Leasing Company в 1983г. расширена, в сферу ее деятельности включена разработка и реализация программ финансирования клиентов, находящихся в различных частях света. Компания переименована в финансовую корпорацию Caterpillar Financial Services Corporation.

1985 год - номенклатура выпускаемой продукции продолжает расширяться для удовлетворения разнообразных запросов клиентов, предлагается более 300 наименований выпускаемых изделий, более чем в два раза больше, чем в 1981 году. Компания Caterpillar Tractor Co. в 1986 г. переименовывается в Caterpillar Inc., что более точно отражает растущее разнообразие продукции, выпускаемой предприятием. В 1987 г. запущена программа модернизации предприятия стоимостью 1,8 миллиарда долларов для модернизации производственного процесса. В 1990 году Компания децентрализовала свою структуру, реорганизовав ее в деловые подразделения, отвечающие за прибыль на используемые активы и удовлетворение запросов клиентов. 1997 г. Компания продолжает расширяться, приобретя фирму Perkins Engines, базирующуюся в Великобритании. Присоединив немецкую фирму MaK Motoren годом раньше, компания Caterpillar становится мировым лидером в производстве дизельных двигателей. г. - самый крупный в мире вне дорожный самосвал - модели 797 - совершает первый пробег на испытательном полигоне компании Caterpillar в Аризоне. г. - компания Caterpillar объявляет о вводе в строй новой линии производства компактного строительного оборудования на выставке CONEXPO, самой крупной в мире выставке строительной техники, учитывая изменение запросов клиентов в сторону менее габаритного, более универсального строительного оборудования. г. - компания Caterpillar отмечает 75 годовщину со дня основания. г. - Caterpillar стала первой компанией, внедрившей стратегию 6 Sigma в глобальном масштабе и окупившей затраты на реализацию этой стратегии в течение первого года со дня внедрения. 2003 г. - Caterpillar становится первой компанией-производителем двигателей, предложившей весь ряд "чистых" дизельных

двигателей моделей 2004 года, полностью отвечающих установленным требованиям и сертифицированных Агентством по охране окружающей среды США. Разработанная компанией Caterpillar прорывная технология снижения вредных выбросов, известная как технология снижения токсичности выхлопа за счет улучшения сгорания топлива (ACERT), призвана обеспечить выполнение требований стандартов Агентства по охране окружающей среды без ухудшения эксплуатационных характеристик, снижения надежности или топливной экономичности двигателя. На протяжении 80 лет компания Caterpillar Inc. создавала инфраструктуру в мире и при поддержке со стороны своей всемирной дилерской сети способствует позитивным и устойчивым переменам на каждом континенте. В 2004 г. Объем продаж и поступлений составил 30,25 млрд долл. США. Компания Caterpillar является лидером в технологии и ведущим в мире производителем строительного и горного оборудования, дизельных двигателей, работающих на природном газе и промышленных газовых турбин. В 2004 г. объем продаж и доходов компании Caterpillar составил 30,25 млрд долл. США, а прибыль - 2,03 млрд долл. США. Примерно половина объема всех продаж приходилась на заказчиков за пределами Соединенных Штатов Америки, способствуя тем самым укреплению положения Caterpillar в качестве глобального поставщика и ведущего экспортера США. Продукция и компоненты компании Caterpillar производятся на 49 предприятиях в США и на 59 других предприятиях 22 стран мира. В 2004 г. Компания Caterpillar инвестировала примерно 928 млн долл. США в научные исследования и технологии. За период с 1997 г. наши служащие получили более 3900 патентов. 6 Sigma. Отдачу от проекта 6 Sigma в долгосрочном плане мы почувствуем тогда, когда подготовим будущих руководителей, готовых решать все усложняющиеся вопросы, с которыми мы сталкиваемся будучи лидером в промышленности. Более 30 000 сотрудников заняты в проекте 6 Sigma и помогают создавать компанию Caterpillar завтрашнего дня. Дилерская сеть Caterpillar. Глобальная дилерская сеть компании Caterpillar обеспечивает ключевое конкурентное преимущество - заказчики имеют дело с людьми, которых они знают и которым они доверяют. Почти все дилерские точки являются независимыми, ими владеет местный персонал. Отношения многих из них с заказчиками складывались на протяжении почти двух поколений. Дилеры Caterpillar решают вопросы, связанные с оборудованием, обслуживанием и финансированием заказчиков более чем в 200 странах. Услуги проката предоставляются в более чем 1 400 пунктах мира.

С финансовой точки зрения компания Caterpillar занимает прочное положение - она способна финансировать программы выпуска продукции, которая потребуется заказчикам в будущем, предоставлять финансирование дилерам и заказчикам, и вознаграждать своих акционеров. Компания продолжает добиваться существенного чистого притока наличных поступлений, что позволяет инвестировать в стратегические секторы роста. Компания Caterpillar стремится к тому, чтобы доход на акции акционеров компании был высоким. Ожидается, что инициативы в отношении стратегического роста по таким направлениям как машины, двигатели и услуги принесут в ближайшие годы осязаемую прибыль акционерам. За последнее десятилетие размер ежеквартального дивиденда компании Caterpillar увеличился почти на 1000 %. Кроме того, с июня 1995 г. компания выкупила примерно 77 млн. акций.

Вопросы: Какие основные факторы влияли на цену доллара в течение последних двадцати лет? Какие ключевые факторы Вы стали бы анализировать, чтобы получить четкое представление о будущем направлении изменения курс доллара. Обязательно поясните, каким именно образом конкретные факторы могут оказывать влияние на доллар. Укажите слабые и сильные стороны стратегии Caterpillar по противодействию последствиям сильной позиции доллара. Каковы были потенциальные последствия этой стратегии, когда доллара начала ослабевать к концу 1990 г.? Каковы основные факторы успеха компании после экономического кризиса 1983 года? Какие способы хеджирования валютного риска, по Вашему мнению, наиболее эффективны для Caterpillar?

Ситуации для анализа 4:

Обсудите следующее утверждение: «Недостаток инкассирования для импортера состоит в том, что против него может быть предпринято юридическое действие в случае отказа от акцептованного векселя (независимо от состояния товаров). Отказ от акцепта или оплаты векселя может также привести к опротестованию против отказа от акцепта или платежа». К каким последствиям для импортера может привести подобная ситуация? Экспортер предоставил банку документы по документарному аккредитиву, но банк их не принял, поскольку вместо коносамента экспортер предоставил авиатранспортную накладную. В результате срочного запроса покупателя после того, как аккредитив был оформлен, товары были посланы импортеру по воздуху, а не морем. Обсудите следующие вопросы: 1) можно ли изменить метод транспортировки после оформления аккредитива; 2) пра-

вильно ли поступил банк, который проверял документы и отказал в оплате; 3) может ли в данной ситуации экспортер отказаться от документарного аккредитива, выписать переводной вексель на покупателя и распорядиться о документарном инкассо через свой банк; 4) может ли экспортер просить банк, в который были предоставлены документы, послать срочную телеграмму в банк импортера для получения разрешения на оплату.

Ситуации для анализа 5:

Российский покупатель хочет получить поставки микросхем от производителя в Японии и считает, что стоит принять японское предложение, несмотря на то, что его просят об авансовом платеже в долларах США. Фирма готова распорядиться о выплате до прибытия товара в Россию, вместе с тем она хотела бы получить определенное доказательство надежности товаров и их действительной отгрузки перед выполнением платежа. Найдите компромисс для японских поставщиков в отношении условий платежа.

Ситуации для анализа 6: Сингапурскому покупателю, импортирующему товары из России, предъявляется вексель, подлежащий оплате в долларах США, а покупатель предлагает платеж в сингапурских долларах. Должен ли банк передавать покупателю документы, находящиеся на инкассо?

14.6 Примеры задач

Задача 1. Допустим, что на межбанковском международном валютном рынке котируются следующие курсы (долларов за 1 фунт стерлингов): Нью-Йорк и Лондон. Покупка: 1,6285; 1,6305. Продажа: 1,6295 1,6315.

а) существует ли возможность для двустороннего арбитража, учитывая, что транзакционные издержки составляют 1%, 0,1%, 0,01%?

б) какую прибыль может получить арбитражист на каждый фунт, купленный в Нью-Йорке и проданный в Лондоне?

в) если арбитражист располагает 3 млн. долл., какую прибыль он может получить на одной арбитражной операции?

Задача 2. РИА «Росбизнесконсалтинг» периодически публикует в газете «Финансовые известия» котировки фьючерсных и форвардных контрактов на доллар США. Данные о фьючерсных контрактах представляют собой средневзвешенные котировки на предыдущий день по всем биржам Москвы и Санкт-Петербурга на закрытие последней торговой сессии, а данные о форвардных контрактах представляют собой средние котировки по крупнейшим операторам только Москвы. Учитывая институциональные различия между двумя типами контрактов, насколько различны должны быть форвардные и фьючерсные котировки курса доллара на одну и ту же дату в будущем? Какая из них скорее всего будет выше и почему?

Задача 3. Компания желает приобрести фунты стерлингов и получает котировки двух банков: первый котирует 1GBP = 1,6240 — 55 USD, во втором банке котировка составляет: 1GBP = 1,6245 — 60 USD. Совершите оптимальную сделку спот и вычислите сумму платежа в долларах при покупке 1 млн. GBP.

Задача 4. Клиент в Лондоне покупает 100 тыс. USD по курсу 1GBP = 1,6245 - 60 USD. Сколько фунтов потрется клиенту для оплаты сделки?

Задача 5. Известны следующие курсы валют:

	Покупка	Продажа
фунт стерлингов/доллар США	1,6510	1,6480
доллар США/рубль	25,45	25,50

Определить кросс-курс покупки и продажи фунта стерлингов к рублю.

Задача 6. На валютном рынке даются следующие котировки валют для срочных сделок:

Срок	Доллар США/Рубль	Доллар США/Немецкая марка
спот	25,45-55	1,5040-1,5050
1 мес.	40-60	5-3

2 мес.	90-130	10-8
3 мес.	140-180	16-13

Определить форвардные курсы доллара США к рублю и Немецкой марке на 1, 2 и 3 месяца.

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

а) приближенные значения шестимесячного теоретического курса форвард доллара США к итальянской лире и теоретическую форвардную маржу;

б) как должен котироваться доллар США к итальянской лире при заключении форвардного контракта: с дисконтом или с премией?

Задача 8. Российский инвестор хочет купить у банка иностранную валюту в обмен на рубли для оплаты торгового контракта, срок платежа по контракту наступит через 3 мес. Курс-спот доллара к рублю на валютном рынке составляет 25,65—26,02; ставки на денежном рынке на три месяца равны (% годовых): по рублю 45—55, по доллару США 10—18. Своп-курс покупки долларов США должен обеспечить банку прибыль в размере 2% от суммы сделки в долларах. Определите своп-курс.

Задача 9. Фирме в Голландии через 3 мес. (91 день) потребуется 1 млн. долл. США. Курс доллара к голландскому гульдену:

спот 1,6920 - 1,6950;

3 мес. 65 — 55.

Опцион на покупку 100 тыс. долл. США приобретен по цене 1,6895 гульдена за доллар с уплатой премии 0,002 гульдена за доллар.

Определить результаты сделки, если курс доллара через 3 мес. составит:

а) 1,6890-1,6925;

б) 1,6840-1,6885.

Задача 10. Допустим, что в какой-то момент курс евро против американского доллара (EUR/USD) равен 1,2505/1,2509. Предположим, что Вы провели анализ валютного рынка и считаете, что курс EUR/USD будет расти (например, как минимум до 1,2600). Максимальная сумма, которую Вы готовы потерять составляет 150 дол. USD. Предположим, что Ваш прогноз оказался верным и курс EUR/USD достиг 1,2599/1,2603. Каковы Ваши действия и каков их результат на рынке ФОРЕКС?

Задача 11. Предположим, что в Европе ставка 4,25%, а в Америке 3,5%. Допустим, у Вас открыта на продажу позиция по EUR/USD размером в 1,0 лот. Какова будет величина сториджа, если позиция будет удерживаться в течение 3-х дней?

Задача 12. Необходимо определить точную форвардную ставку, которую предоставит банк клиенту по форвардному контракту, исходя из следующих условий. Валютный менеджер британской фирмы ABC 12 марта намерен продать 1 млн. долларов США за фунты стерлингов с поставкой через шесть месяцев. Для того чтобы избежать валютного риска британский банк совершает следующие операции: 1) продает доллары (покупает фунты стерлингов) на момент заключения форвардной сделки с клиентом, которые он приобрел путем займа по текущему курсу евродолларов; 2) приобретенные фунты стерлингов, реинвестирует по шестимесячной ставке. Предположим, что шестимесячная ставка евродоллара по депозитам составляет 15% годовых, а аналогичная ставка фунта стерлингов – 10%, курс спот составляет GBP/USD = 1,25.

Задача 13. Валютному управляющему российской фирмы необходимо провести расчеты за импортируемые товары в швейцарских франках через банк. Т.е. необходимо продать рубли и купить швейцарские франки и расплатиться ими за товар. Определите котировку RUR/CHF, которую установит банк. Курс USD/CHF = 1,3154-57. Курс USD/RUR = 28,0222-68.

Задача 14. Предположим, что в какой-то момент курс американского доллара против японской иены (USD/JPY) равен 125,05/125,09. Прогнозы валютного рынка показывают, что курс USD/JPY будет расти (например, как минимум до 126,00). Максимальная сумма, которую Вы готовы потерять составляет 1000 дол. USD. Доверяясь, прогнозу Вы проводите сделку на валютном рынке. Если Ваш прогноз оказался верным и курс USD/JPY достиг 125,99/126,03, то каков Ваш результат на рынке ФОРЕКС?

Задача 15. Допустим, что в какой-то момент курс американского доллара против японской иены (USD/JPY) равен 125,05/125,09. Предположим, что Вы провели анализ валютного рынка и считаете, что курс USD/JPY будет падать (например, как минимум до 120,00). Максимальная сумма, которую Вы готовы потерять составляет 1000 дол. USD. Предположим, что Ваш прогноз оказался верным и курс USD/JPY достиг 119,99/120,03. Каковы Ваши действия и каков их результат на рынке ФОРЕКС?

Задача 16. Предположим, что курс американского доллара против швейцарского франка (USD/CHF) равен 1,3154/1,3158. Прогнозы валютного рынка показывают, что курс USD/CHF будет расти (например, как минимум до 1,3200). Максимальная сумма, которую Вы готовы потерять составляет 300 дол. USD. Доверяясь, прогнозу Вы проводите сделку на валютном рынке. Если Ваш прогноз оказался верным и курс USD/CHF достиг 1,3201/1,3203, то каков Ваш результат на рынке ФОРЕКС?

Задача 17. Допустим, что в какой-то момент курс американского доллара против японской иены (USD/ CHF) равен 1,3154/1,3158. Предположим, что Вы провели анализ валютного рынка и считаете, что курс USD/CHF будет падать (например, как минимум до 1,3000). Максимальная сумма, которую Вы готовы потерять составляет 500 дол. USD. Предположим, что Ваш прогноз оказался верным и курс USD/CHF достиг 1,2969/1,2971. Каковы Ваши действия и каков их результат на рынке ФОРЕКС?

Задача 18. Предположим, курсы «бит» и «аск» валютной пары USD/JPY равны: 116,35/116,40, определите курсы валютной пары JPY/USD.

Задача 19. Если курсы валютной пары EUR/USD равны 1, 2044/1,2047, то каковы курсы валютной пары USD/EUR?

Задача 20. Заключена форвардная валютная сделка на покупку французских франков в обмен на доллары США сроком на 1 месяц. Текущий курс на момент ее заключения составил: 1 доллар: 5,7673/6,7708 фр. фр. Процентная ставка ЛИБОР= 3,28%, а процент по депозитам во Франции =8,2% годовых. Определите форвардные курсы франка при покупке и при продаже.

Задача 23. Английский импортер 1 апреля 2019г. заключил контракт на приобретение у швейцарской фирмы товаров на сумму 26600 шв. фр. Срок расчета по контракту наступит через месяц – 1 мая 2019г. Рассчитайте возможную эффективность срочной валютной операции (форвардной) по отношению к кассовой, если известно, что курс спот на продажу шв. фр. на 1 апреля составлял 2,66 шв. фр. за 1 ф.ст.; курс на 1 мая может измениться и по прогнозам составить: А) либо 2,50 шв.фр. за 1 ф.ст.; Б) либо 2,75 шв. за 1 ф.ст.

Задача 21. Определите эффективность фьючерсной валютной операции на продажу немецких марок . Срок- 6 месяцев. Объем сделки – 1200 тыс. нем. марок (стандартный фьючерсный контракт по нем. маркам составляет 120 тыс. нем. марок). Котировочный курс на день заключения сделки составил 1,5660/1,5662 нем. марок за доллар, а на момент исполнения – 1,4425/1,4481 нем. марок за доллар. Начальный залог: 10%.

Задача 22. Для приобретения оборудования иностранного партнера российская нефтяная компания должна приобрести 2 000 000 USD. Одним из коммерческих банков был предложен курс покупки 31,27 и курс продажи 31,72. По какому из этих курсов будет произведена покупка USD компанией и сколько ему понадобится RUR, чтобы совершить эту сделку?

Задача 23. Определить кросс-курс покупки и продажи канадского доллара к швейцарскому франку, если коммерческий банк объявил следующие котировки валют: CAD/RUR 21,25 21,57 CHF/RUR 22,17 22,49 6. Определить кросс-курс покупки и продажи английского фунта стерлингов к рублю, если даны следующие курсы валют: EUR/RUR 34,07 34,95 GBR/EUR 1,48 1,63

Задача 24. Ваш коммерческий банк установил следующие курсы валют GBR/RUR, USD/RUR, EUR/RUR (каждый студент устанавливает собственные курсы) и имел на начало рабочего дня открытую короткую позицию по GBR (150), открытую длинную позицию по USD (470), открытую длинную позицию по EUR (320). В течение операционного дня банк купил 2730 GBR за EUR, продал 1500 USD за рубли, купил 1700 EUR за USD, купил 750 USD за GBR. Определите валютные позиции по каждой валюте, и определите совокупную валютную позицию на конец рабочего дня. Какие операции необходимо сделать для достижения коммерческим банком закрытых позиций по валютам?

Задача 25. Коммерческий банк приобретает по 6 месячному форварду 1 000 000 американских долларов за рубли. Даны следующие курсы валют: Спот курс USD/RUR 33,4519 33,5148 6 мес. 0,0871 0,0967 Определить форвардный курс и результат форвардной сделки (экономия либо дополнительные затраты), если спот курс USD/RUR через 6 месяцев составит 33,8143 33,761.

Задача 26. Торговая компания желает приобрести 750 000 евро за американские доллары по 1 месячному форварду. Сколько ей понадобится американских долларов для совершения этой сделки, если даны следующие курсы валют? Спот курс EUR/RUR 34,7143 34,9807 3 месяца 0,0927 0,0843 Спот USD/RUR 17,1213 17,2139 3 месяца 0,0832 0,0926

Задача 27. Российской нефтяной компании потребуется 1 500 000 канадских долларов через полгода. Спот курс CAD/RUR 20,25 20,49 6 месяцев 0,51 0,42 Премия составляет 0,5 RUR за CAD. Определить цену страйк и результат сделки, если спот курс через шесть месяцев составит: 1) CAD/RUR 19,11 19,29 2) CAD/RUR 20,23 20,45 В каком случае опцион будет реализован, в каком нет?

Задача 28. Коммерческий банк желает приобрести австралийские доллары за рубли с поставкой через 3 месяца. Спот курс AUD/RUR 18,0317 18,1973 % ставка по AUD - 19% годовых. % ставка по RUR - 14% годовых. Определить форвардный курс по этой сделке.

14.7 Деловая игра

«Мир рыночной экономики»

Цель: закрепление и обобщение знаний учащихся.

Задачи: закрепить экономические понятия и термины; ознакомить с процедурой проведения аукциона; использования кредита под определенный процент; закрепить навыки ведения документации.

Развивающая: развивать экономическое мышление учащихся; умения применять экономические знания, наблюдать и объяснять современные экономические явления.

Воспитательная: воспитывать у учащихся активную жизненную позицию по отношению к происходящим в обществе экономическим процессам.

Методы: репродуктивный; объяснительно-иллюстративный.

Форма организации работы: общегрупповая, индивидуальная.

Оборудование: правила проведения аукциона, лицевой счет участника аукциона, банковская ведомость выдачи кредита, номер-карточка аукциониста (1-й тур, 2-й тур, 3-й тур).

Ход игры:

1. Подготовительный этап.

Координатор игры (преподаватель) напоминает участникам определение рыночной экономики и характерные для нее черты.

Экономическая система, состоящая из свободных товаропроизводителей, которые связаны между собой отношениями купли-продажи, называется рыночной.

Что характерно для рыночной экономики.

Применимы все формы собственности.

Планирование осуществляют сами фирмы и предприниматели.

Свободные рыночные цены.

Характеризуется бездефицитностью, высоким уровнем предприимчивости, но дифференциацией доходов и уровня жизни, высоким уровнем безработицы, инфляцией, платностью большинства услуг, жесткой конкуренцией.

Лот.

– 1) партия, серия товаров, вещей.

– 2) единица измерения товаров при сделках.

1 лот = 3 золотника = 12,8 г. В России использовался до введения метрических мер.

Координатор игры знакомит участников с содержанием игры.

Все участники перед началом аукциона получают в банке (банк – учащийся) первоначальный капитал в виде краткосрочного кредита под 30% годовых (до конца аукциона) в размере 1000 монет.

Участники игры получают номера, дающие им права претендовать на тот или иной лот, выставленный на аукционе.

В виде лотов на аукционе предлагаются вопросы. Правильный ответ на приобретенный вопрос приносит участнику определенный доход.

В данной игре используется дифференцированный подход. В 1 туре задаются более простые вопросы (что?), во 2 и 3 турах – более сложные вопросы (назвать признаки, сравнить, вопросы на эрудицию).

2. Правила игры.

Аукционист объявляет правила игры, по которым будет проходить первый тур:

- участникам задается конкретный вопрос из области экономики рыночного типа;
- право на ответ может купить любой из участников, имеющий номер, заплатив наибольшую сумму в ходе открытых торгов;
- первоначальная стартовая цена каждого лота (права на ответ) составляет 100 монет, а торговый шаг – 50 монет;
- называя свою цену, участник должен поднять и показать аукционисту номер, который он получил перед началом аукциона;
- участник, предложивший наибольшую сумму и купивший лот, платит в банк сумму, за которую он купил этот выставленный лот;
- за правильный ответ на вопрос участник получает денежное вознаграждение от 100 до 1500 монет в зависимости от сложности вопроса;
- если участник ответил на вопрос неверно, он платит в банк штраф в размере 100 монет, а лот снимается с торгов и может быть выставлен в конце тура для повторной продажи с аукциона. Деньги, уплаченные за вопрос в банк, участнику не возвращаются;
- в том случае, когда у участника закончились деньги, он может с разрешения координатора взять в банке дополнительный кредит, но не более 1000 монет и под 50% годовых.

Возможен вариант безналичных расчетов при проведении аукционных торгов. В этом случае все участники аукциона оформляют и ведут Лицевой счет.

В качестве примера рассмотрим Лицевой счет одного из участников Ростовцева Ивана, взявшего первоначальный кредит в банке в размере 1000 монет (см. запись № 1).

Лицевой счет.

Участник Ростовцев Иван		141 группа
№ п-п	Приход (монет)	Расход (монет) Остаток (монет)
1.	1000 –	1000
2.	– 350	650
3.	1500 –	2150

Запись № 2: Ростовцев Иван купил во время торгов один из лотов за 350 монет, которые сняты со счета. Он сразу же сделал расчет остатка на счете.

Записью № 3 зафиксировано получение денежного вознаграждения за правильный ответ на купленный вопрос.

Таким образом, каждый участник в любой момент игры видит реальный остаток своих денежных средств. Координатор же имеет возможность проверить кредитоспособность участника.

3. Аукцион.

1-й тур – конкретный вопрос (открытый лот).

Денежное вознаграждение за правильный ответ – 1000 монет. Стартовая цена вопроса -100 монет.
Что такое косвенные налоги? (Налоги на НДС, акцизы – налог на покупки.)
Что такое акционерное общество? (Фирма, принадлежащая акционерам.)
Что такое акция? (Акция – ценная бумага, подтверждающая, что ее владелец является одним из собственников компании и имеет право на получение части ее прибыли, дивидендов.)
Что такое банк? (Посредник на рынке денег, принимающий вклады и предоставляющий займы.)
Что такое деньги? (Общепринятые средства платежа, которые могут обмениваться на любые товары и услуги.)
Что такое дивиденды? (Часть прибыли, которая ежегодно распределяется между акционерами.)
Что такое физический капитал? (Все, что создано для производства человеческим трудом, например, здания, сооружения, станки, машины и другое.)
Что такое финансовый капитал? (Деньги, использованные или предназначенные для приобретения физического капитала.)
Что такое эмиссия? (Это выпуск в обращение бумажных денег и ценных бумаг.)
Что такое товар? (Это то, что удовлетворяет какую-либо потребность человека и произведено для обмена и продажи.)

2-й тур – область экономических знаний (полузакрытый лот).

На продажу выставляется определенная область знаний об экономике рыночного типа и точную формулировку вопроса узнает лишь тот, кто купит выставленный лот. Цены на вопросы остаются прежними – 100 монет. Но цена на правильный ответ на вопрос возрастает от 1000 до 2000 монет. В остальном все правила проведения торгов остаются прежними.

Вопрос из области банковской деятельности: доля вкладов, которую банки обязаны удержать в качестве запаса (резервов). (Обязательные резервы.)

Вопрос из области финансового бизнеса: как называются денежные средства и ценные бумаги, помещенные для хранения в кредитные учреждения (банки). (Депозиты.)

Вопрос из области биржевой деятельности: в чем принципиальное различие деятельности брокера и дилера. (Брокер – это посредник между продавцом и покупателем, который действует от имени третьего лица и за свой счет. Дилер осуществляет свою деятельность на бирже за свой счет и от своего имени.)

Вопрос из области банковской деятельности: в чем различие ссудного (кредитного) и депозитного процентов. (Ссудный процент взимается с лица или фирмы банком за пользование кредитом. Депозитный процент выдается вкладчику за хранение его денежных средств в банке.)

Вопрос из области международных экономических отношений: как называется ввоз товаров и услуг из-за границы. (Импорт.)

Вопрос из области фискальной политики государства: вид налогов, при котором ставка налога для всех одинакова. (Пропорциональный налог.)

Вопрос из области фискальной политики государства: вид налогов, при котором ставка налога тем больше, чем выше уровень доходов. (Прогрессивный налог.)

Вопрос из области биржевой деятельности: стоимость всех акций фирмы. (Цена фирмы.)

Вопрос из области ценообразования: рыночная цена, при которой величина спроса на товар равна величине его предложения. Она находится на пересечении кривых спроса и предложения. (Равновесная цена.)

Вопрос из области банковской деятельности: счет, с которого вкладчик может снять деньги в любой момент. (Текущий счет.)

3-й тур – неизвестный вопрос (закрытый лот).

Продается просто неизвестный вопрос. Затем формулируется сам вопрос. Правила те же. Цена за правильный ответ на купленный в лоте вопрос увеличивается и составляет 2000–2500 монет.

Неизвестный вопрос: экономическое благо, предназначенное для продажи. (Товар.)

Неизвестный вопрос: превышение расходов государства над его доходами. (Дефицит государственного бюджета.)

Неизвестный вопрос: процесс, при котором покупательная сила денег падает и цены растут. (Инфляция.)

Неизвестный вопрос: состязание, столкновение интересов различных экономических агентов. (Конкуренция.)

Неизвестный вопрос: рыночная цена акции, устанавливаемая на фондовой бирже. (Курс акции.)

Неизвестный вопрос: способ согласования действий производителей в условиях разделения труда. (Экономическая система.)

Неизвестный вопрос: товары и услуги, которые страна вывозит за границу. (Экспорт.)
Неизвестный вопрос: количество акций, дающее возможность управлять корпорацией. (Контрольный пакет акций.)

Неизвестный вопрос: ситуация, при которой на рынке господствует несколько очень крупных продавцов. (Олигополия.)

Неизвестный вопрос: ситуация на рынке, при которой продажу товара осуществляет один единственный продавец. (Монополия.)

4. Заключение и подведение итогов.

Все участники определяют сумму наличных денег на Лицевом счете.

Возвращают в банк взятый кредит и 30% годовых за пользование им.

Называется победитель, т. е. участник, у которого остается на руках больше всего денег. Кроме того учитывается корректность ответа.

Оценка работы банкира.

14.8 Вопросы контрольных работ

Контрольная №1.

1.МВС золотомонетного стандарта: Парижская система.

2.Принципы функционирования золотодевизного стандарта: Гемузская, Бреттон-Вудская системы.

3.Ямайская валютная система. Сущность стандарта СДР.

4.Сущность и причины региональной валютной интеграции. Валютные зоны и их значение

5.Этапы становления и развития Европейской валютной системы, ее принципы.

Контрольная №2

1.Финансовый рынок: сущность и структура, а также механизмы взаимодействия его отдельных элементов.

2.Виды валютных рынков. Биржевой и межбанковский валютные рынки.

3.Рынок евровалют и тенденции его развития. Понятие евровалюты.

4.Международный фондовый рынок как способ привлечения финансовых ресурсов на национальном уровне.

5.Международный кредитный рынок и его отличия от фондового по целям существования на национальном уровне.

6.ВЭД коммерческих банков.

Контрольная №3.

1.Валютный рынок: сущность и структура. Виды валютных рынков.

2.Валютный курс и его экономическое содержание. Виды валютных курсов.

3.Паритет покупательной способности валют.

4.Факторы, воздействующие на валютный курс.

5.Котировка валют на рынке. Методы валютной котировки.

6.Валютная маржа, источники формирования и значение.

7.Валютный фиксинг. Котировка валют.

8.Валютная позиция банки, ее виды и значение.

9.Сущность и виды валютных операций.

10.Текущие валютные операции - «спот», «своп».

11.Срочные валютные операции: форварды, фьючерсы, опционы.

12.Конверсионные операции. Валютная спекуляция и валютный арбитраж.

13.Государственное валютное регулирование. Валютная политика и факторы ее определяющие. Формы текущей валютной политики.

14.Структурная валютная политика государства и ее значение.

15.Режим валютного курса. Сущность, формы и эволюция валютных ограничений.

Контрольная №4.

1.Международный кредит: сущность, принципы, классификация видов, значение.

2.Роль кредита в мировом хозяйстве.

3.Лизинг, факторинг, форфейтинг как виды международного кредита.

4.Валютно-финансовые условия международного кредита.

Контрольная №5.

- 1.Международные расчеты и их эволюция
- 2.Банки в международных расчетах. Корреспондентские отношения банков.
- 3.Аккредитивный расчет, виды аккредитивов.
- 4.Инкассо, механизм инкассового расчета.
- 5.Банковский перевод как форма международного расчета.

Контрольная №6.

- 1.Сущность и виды балансов международных расчетов.
- 2.Методология и эволюция схем составления платежных балансов.
- 3.Состояние платежного баланса. Методы и инструменты балансирования.
- 4.Теории государственного и межгосударственного регулирования платежного баланса.

Контрольная №7

- 1.МВФ и его роль в регулировании валютного курса, состояния платежного баланса, кредитно-гарантийная деятельность.
- 2.Валютно-кредитные операции группы Всемирного Банка.
- 3.Валютно-кредитные операции Европейского Банка Реконструкции и Развития.
- 4.Особенности деятельности региональных банков развития.
- 5.Валютно-кредитные и финансовые организации Европейского Союза.
- 6.Международная деятельность Парижского и Лондонского клубов.
- 7.Валютная система России: эволюция и элементы.
- 8.Валютный рынок России и его структура.
- 9.Валютная политика в РФ. Валютное регулирование и валютный контроль.
- 10.Интеграция России в мировую валютную систему.

14.9 Итоговый тест по курсу

1. Валютная система – это:

- совокупность валютных ценностей;
- государственно-правовая форма организации валютных отношений *
- институциональный механизм, который определяет отношения по поводу купли-продажи иностранной валюты;
- совокупность экономических отношений, связанных с функционированием валюты и сложившихся на основе интернационализации хозяйственных связей *

2.Какие преимущества дает стране конвертируемость национальной валюты?

- конвертируемость валюты притягивает иностранный капитал для осуществления инвестиций в экономику данной страны *
- производители и потребители стран с конвертируемой валютой имеют возможность выбрать наиболее дешевые товары для закупки и продажи товаров на наиболее выгодных рынках сбыта за пределами страны *
- повышает производительность труда *
- сокращает оборот денег внутри страны.

3.Валютные интервенции на валютном рынке осуществляются:

- Правительством страны;
- Центральным банком страны *
- коммерческими банками;
- валютной биржей.

4.Выбрать правильные высказывания:

- открытая позиция может быть короткой, если объем требований по купленной валюте превышает объем обязательств;
- номинальный валютный курс отражает товарное соотношение валют, т.е. соотношение цен на одни и те же товары, выраженных в разных валютах;

- заниженный курс валюты страны позволяет получить дополнительные выгоды экспортерам и способствует притоку иностранных инвестиций; одновременно сокращает импорт, т.к. цены за рубежом выше *
- при завышенном курсе валюты страны снижается эффективность экспорта и растет выгодность импорта, поскольку выгоднее обменять валюту своей страны на более дешевую иностранную и закупать товары за рубежом *

5. *Валютная котировка – это:*

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

6. *Валютная спекуляция – это:*

- 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 *
- банковская, биржевая деятельность, а также операции физических и юридических лиц, связанные с куплей-продажей иностранной валюты;
- метод директивного регулирования динамики валютного курса в условиях его неустойчивости, состоит в установлении нижнего и верхнего пределов колебаний курса национальной валюты;
- стратегия валютных операций, заключающаяся в поиске наиболее эффективных методов перевода средств в другую страну.

7. *Базисная валюта – это:*

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

8. *Валютный паритет – это:*

- контракт на право купить либо продать в течение договорного рока и по договорной цене лот валюты;
- твердое, официально установленное соотношение обмена одной валюты на другую *
- 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;
- международная валюта или денежная единица, предназначенная для использования наряду с иными валютами в банковских резервах по всему миру.

9. *Золотые точки – это:*

- минимальные пределы отклонений, в рамках которых могут различаться ставки обмена валюты в странах, придерживающихся золотого стандарта *
- сбор, взимаемый при обмене падающей иностранной валюты;
- премия, выплачиваемая при конвертации одной национальной валюты в другую;
- система, допускающая изменения номинальном обменном курсе иностранной валюты, если платежный баланс выпустившей ее страны был несбалансирован в течение длительного времени.

10. *Выбрать правильные высказывания:*

- увеличение объема денежной массы в стране ведет к росту курса национальной валюты;

- девальвация национальной денежной единицы делает выгодным импорт *
- экспорт капитала из страны приводит к росту курса национальной валюты;
- фиксированный валютный курс устанавливается на основе взаимодействия спроса и предложения на иностранную валюту.

11. К элементам мировой валютной системы следует отнести:

- международные платежные средства *
- механизм установления и поддержания валютных курсов *
- порядок балансирования международных платежей *
- условия конвертируемости валют *

12. Какие преимущества дает стране конвертируемость национальной валюты?

- способствует повышению спроса *
- обращение валюты делает внутренний рынок доступным для иностранных конкурентов *
- способствует росту инфляции;
- обращение валюты ведет к ее ревальвации.

13. Международное валютно-кредитное учреждение, имеющее статус специализированного отделения ООН и созданное на международной валютно-финансовой конференции в Бреттон-Вудсе в 1944 г., называется:

- Мировым банком;
- Европейским банком реконструкции и развития;
- Международным валютным фондом *
- Банком международных расчетов.

14. Валютное соглашение – это:

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

15. Валютная лихорадка – это:

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

16. Валютная сделка – это:

- 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;
- банковская, биржевая деятельность, а также операции физических и юридических лиц, связанные с куплей-продажей иностранной валюты *
- метод директивного регулирования динамики валютного курса в условиях его неустойчивости, состоит в установлении нижнего и верхнего пределов колебаний курса национальной валюты;
- стратегия валютных операций, заключающаяся в поиске наиболее эффективных методов перевода средств в другую страну.

17. Замкнутая валюта – это:

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

18. Слабоподвижная фиксация валютного курса – это:

- контракт на право купить либо продать в течение договорного рока и по договорной цене лот валюты;
- твердое, официально установленное соотношение обмена одной валюты на другую;
- 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 *
- международная валюта или денежная единица, предназначенная для использования наряду с иными валютами в банковских резервах по всему миру.

19. Регулируемая фиксация – это:

- минимальные пределы отклонений, в рамках которых могут различаться ставки обмена валюты в странах, придерживающихся золотого стандарта;
- сбор, взимаемый при обмене падающей иностранной валюты;
- премия, выплачиваемая при конвертации одной национальной валюты в другую;
- система, допускающая изменения номинальном обменном курсе иностранной валюты, если платежный баланс выпустившей ее страны был несбалансирован в течение длительного времени *

20. Выбрать правильные высказывания:

- девальвация национальной валюты означает, что выраженная в национальной валюте цена за иностранную валюту понижается;
- девальвация национальной денежной единицы ведет к потере прибыли, полученной от экспорта в пересчете на отечественные товары на рынках других стран;
- ревальвация создает для проводящей ее страны возможность дешевле приобретать иностранную валюту, что совпадает с интересами экспортеров товаров и импортеров капитала;
- в современных условиях понятие ревальвации используется для обозначения длительного и устойчивого повышения курса данной валюты на мировых валютных рынках *

21. Основой национальной валютной системы выступает:

- установленная законом денежная единица государства *
- валютный курс;
- конвертируемость валют;
- базисная валюта.

22. Субъектами валютных отношений являются:

- юридические и физические лица *
- Кабинет Министров;
- Национальный банк *

23. Валютный демпинг – это:

- международное соглашение между двумя или несколькими государствами по вопросам регулирования валютных расчетов между странами или группами стран;
- вывоз товара по бросовым ценам, благодаря снижению обменного курса валюты страны-экспортера *
- межправительственное соглашение о взаимном зачете встречных требований и обязательств, вытекающих из стоимостного равенства товарных поставок и оказываемых услуг;

-значительное разовое целенаправленное воздействие центрального банка страны на валютный рынок и валютный курс, осуществляемое путем продажи или закупки банком крупных партий иностранной валюты.

24. Валютная корзина – это:

- набор валют, по отношению к которому определяется средневзвешенный курс одной валюты *
- соотношение требований и обязательств коммерческого банка в иностранной валюте;
- курсовое соотношение, используемое при пересчете цен и денежных сумм из одной валюты в другую;
- валютные группировки государств для проведения согласованной политики в области международных валютных отношений.

25. Валютный коридор – это:

- 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;
- банковская, биржевая деятельность, а также операции физических и юридических лиц, связанные с куплей-продажей иностранной валюты;
- метод директивного регулирования динамики валютного курса в условиях его неустойчивости, состоит в установлении нижнего и верхнего пределов колебаний курса национальной валюты * стратегия валютных операций, заключающаяся в поиске наиболее эффективных методов перевода средств в другую страну.

26. Валютный курс – это:

- цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны *
- валютный курс, устанавливаемый в результате рыночных колебаний, в условиях свободного рынка купли-продажи валюты на биржевых торгах;
- валютный курс, вытекающий из установленного между государствами валютного паритета, обменного соотношения;
- курс валюты, по которому производятся расчеты по сделке на второй рабочий день после ее заключения.

27. Коллективная резервная денежная единица – это:

- контракт на право купить либо продать в течение договорного рока и по договорной цене лот валюты;
- твердое, официально установленное соотношение обмена одной валюты на другую;
- 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;
- международная валюта или денежная единица, предназначенная для использования наряду с иными валютами в банковских резервах по всему миру *

28. Выбрать правильные высказывания:

- правительство Японии объявило о снижении курса йены по отношению к курсу американского доллара, т.е. провело девальвацию *
- после девальвации национальной валюты цены на импорт снижаются, а на экспорт – повышаются;
- в результате ревальвации национальной валюты цены экспорта и импорта снижаются;
- удешевление доллара на валютном рынках означает, что экспорт США становится менее дорогостоящим для иностранцев *

29. Выбрать правильные высказывания:

- в настоящее время курс валют определяется в зависимости от степени участия в мировой торговле и состоянии экономики различных стран;

- конвертируемость национальной валюты – это возможность свободной покупки на нее товаров за рубежом;
- счета «ностро» ведутся в иностранной валюте страны, в которой хранятся средства *
- в том случае, если обменный курс является фиксированным, финансовые органы обязаны совершать покупки и продажи иной валюты необходимые для поддержания паритета *

30.Валюта может быть:

- свободно конвертируемой *
- частично конвертируемой *
- неконвертируемой *
- кредитной.

31.Главной целью Европейского банка реконструкции и развития является:

- сохранение и создание новых рабочих мест;
- сокращение задолженности стран-членов Европейского экономического и валютного союза;
- экономический рост в Европе;
- стабильность цен и защита от инфляции *

32.Валютный клиринг – это:

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

33.Валютная позиция – это:

- набор валют, по отношению к которому определяется средневзвешенный курс одной валюты;
- соотношение требований и обязательств коммерческого банка в иностранной валюте *
- курсовое соотношение, используемое при пересчете цен и денежных сумм из одной валюты в другую;
- валютные группировки государств для проведения согласованной политики в области международных валютных отношений.

34.Конверсия (обратимость) валюты может быть:

- замкнутой и неконвертируемой;
- полной и частичной *
- по текущим операциям и операциям по движению капиталов и кредитов *
- платежной и резервной.

35.Биржевой курс – это:

- цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны;
- валютный курс, устанавливаемый в результате рыночных колебаний, в условиях свободного рынка купли-продажи валюты на биржевых торгах *
- валютный курс, вытекающий из установленного между государствами валютного паритета, обменного соотношения;
- курс валюты, по которому производятся расчеты по сделке на второй рабочий день после ее заключения.

36.Евровалюта – это:

- денежные средства различных стран мира, депонированные в европейских банках, которые используются на европейском финансовом рынке *
- доллары, требующиеся в Европе;
- депозиты в фунтах стерлингов, используемые банками за пределами Великобритании;

-нехватка средств в стране для покупки товаров у США, вызванная стабильным перевесом платежного баланса в пользу США.

37.Выбрать правильные высказывания:

- удорожание национальной валюты означает, что на покупку единицы какой-либо иностранной валюты потребуется меньше единиц национальной валюты, чем ранее *
- удорожание национальной валюты снижает при прочих равных условиях ее конкурентоспособность на мировом рынке *
- курс валюты, свободное изменение которого в сторону повышения или понижения не допускается, называется фиксированным *
- удешевление доллара означает, что выраженная в долларах цена за иностранную валюту уменьшается.

38.Выбрать правильные высказывания:

- девальвация национальной валюты означает, что выраженная в национальной валюте цена за иностранную валюту понижается;
- девальвация национальной денежной единицы ведет к потере прибыли, полученной от экспорта в пересчете на отечественные товары на рынках других стран;
- ревальвация создает для проводящей ее страны возможность дешевле приобретать иностранную валюту, что совпадает с интересами экспортеров товаров и импортеров капитала;
- в современных условиях понятие ревальвации используется для обозначения длительного и устойчивого повышения курса данной валюты на мировых валютных рынках *

39.Увеличение курса национальной валюты способствует:

- увеличению объемов импорта и уменьшению объемов экспорта;
- увеличению объемов экспорта и уменьшению объемов импорта *
- дефициту платежного баланса страны;
- сокращению золотовалютных резервов государства.

40.Международная финансовая организация, для которой приоритетными являются такие структурные изменения, как либерализация торговли, приватизация, реформы образования, называется:

- Международным банком реконструкции и развития *
- Европейским банком реконструкции и развития;
- Международным валютным фондом;
- Банком международных расчетов.

41.Валютная интервенция – это:

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

42.Валютный коэффициент – это:

- набор валют, по отношению к которому определяется средневзвешенный курс одной валюты;
- соотношение требований и обязательств коммерческого банка в иностранной валюте;
- курсовое соотношение, используемое при пересчете цен и денежных сумм из одной валюты в другую *
- валютные группировки государств для проведения согласованной политики в области международных валютных отношений.

43. Национальная валюта – это:

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

44. Фиксированный курс – это:

- цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны;
- валютный курс, устанавливаемый в результате рыночных колебаний, в условиях свободного рынка купли-продажи валюты на биржевых торгах;
- валютный курс, вытекающий из установленного между государствами валютного паритета, обменного соотношения *
- курс валюты, по которому производятся расчеты по сделке на второй рабочий день после ее заключения.

45. Евродоллары – это:

- денежные средства различных стран мира, депонированные в европейских банках, которые используются на европейском финансовом рынке;
- доллары, требующиеся в Европе *
- депозиты в фунтах стерлингов, используемые банками за пределами Великобритании;
- нехватка средств в стране для покупки товаров у США, вызванная стабильным перевесом платежного баланса в пользу США.

46. Выбрать правильные высказывания:

- иностранным импортерам американских товаров невыгодно падение курса американского доллара;
- импорт иностранных товаров в страну приводит к увеличению предложения иностранной валюты на внутреннем рынке;
- денежно-кредитная политика правительства страны, приводящая к значительному росту предложения денег, способствует удорожанию национальной валюты;
- рост реальной ставки процента в стране повышает курс национальной валюты *

47. Выбрать правильные высказывания:

- в настоящее время курс валют определяется в зависимости от степени участия в мировой торговле и состояния экономики различных стран;
- конвертируемость национальной валюты – это возможность свободной покупки на нее товаров за рубежом;
- счета «ностро» ведутся в иностранной валюте страны, в которой хранятся средства *
- в том случае, если обменный курс является фиксированным, финансовые органы обязаны совершать покупки и продажи иной валюты необходимые для поддержания паритета *

48. Когда говорят, что страна девальвировала свою валюту, то имеется в виду, что:

- цены по крайней мере некоторых валют, выраженные в валюте данной страны, упали;
- правительство повысило цену, по которой оно будет покупать золото *
- в стране отмечается дефицит торгового баланса;
- внутренняя покупательная способность единицы валюты упала.

49. Выбрать правильные высказывания:

- для импортера валютный риск возникает при снижении курса валюты цены к валюте платежа;
- гибкий валютный курс часто называют плавающим *
- в отличие от валоризации термин «вальвация» не несет смысла тенденции к изменению курса *
- при равенстве требований и обязательств коммерческого банка в иностранной валюте валютная позиция считается открытой.

50. Выбрать правильные высказывания:

- прямой метод котировки принят в Великобритании;
- режим обратимости валют может различаться для резидентов и нерезидентов *
- обратимость валюты только для резидентов обычно именуется внешней обратимостью;
- мировой практике более широко применяется внешняя обратимость, требующая дополнительных валютных резервов.

51. Валютная зона – это:

- набор валют, по отношению к которому определяется средневзвешенный курс одной валюты;
- соотношение требований и обязательств коммерческого банка в иностранной валюте;
- курсовое соотношение, используемое при пересчете цен и денежных сумм из одной валюты в другую;
- валютные группировки государств для проведения согласованной политики в области международных валютных отношений *

52. Конвертируемая валюта – это:

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

53. Курс-спот – это:

- цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны;
- валютный курс, устанавливаемый в результате рыночных колебаний, в условиях свободного рынка купли-продажи валюты на биржевых торгах;
- валютный курс, вытекающий из установленного между государствами валютного паритета, обменного соотношения;
- курс валюты, по которому производятся расчеты по сделке на второй рабочий день после ее заключения *

54. Долларовый голод – это:

- денежные средства различных стран мира, депонированные в европейских банках, которые используются на европейском финансовом рынке;
- доллары, требующиеся в Европе;
- депозиты в фунтах стерлингов, используемые банками за пределами Великобритании;
- нехватка средств в стране для покупки товаров у США, вызванная стабильным перевесом платежного баланса в пользу США *

55. Выбрать правильные высказывания:

- высокий уровень инфляции в стране повышает ценность национальной валюты;
- если страна имеет дефицит торгового баланса, это означает, что спрос на иностранную валюту превышает ее предложение *
- рост спроса на импорт в стране обуславливает повышение курса национальной валюты;
- увеличение потока иностранных туристов в страну при прочих равных условиях понижает курс национальной валюты.

56. Выбрать правильные высказывания:

- в настоящее время курс валют определяется в зависимости от степени участия в мировой торговле и состояния экономики различных стран;
- конвертируемость национальной валюты – это возможность свободной покупки на нее товаров за рубежом;
- счета «ностро» ведутся в иностранной валюте страны, в которой хранятся средства *
- в том случае, если обменный курс является фиксированным, финансовые органы обязаны совершать покупки и продажи иной валюты необходимые для поддержания паритета *

Критерии оценки

Результаты оцениваются следующим образом:

Первый уровень подготовленности (1-3 балла) - < 50 % правильных ответов;

Второй уровень подготовленности (4-7 баллов) - 50-69 % правильных ответов;

Третий уровень подготовленности (8-9 баллов) - 69-85 % правильных ответов;

Четвертый уровень подготовленности (10 баллов) - > 85 % правильных ответов.

14.10 Тестовые задания

МИРОВАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА И ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ ЕЕ ЭВОЛЮЦИИ

Эволюция мировой валютной системы

1. Международные валютные отношения (МВО) - совокупность _____ отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве и обслуживающих взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств.

2. Выберите из предложенных вариантов верный, валютная система – это форма организации и регулирования:

- а) валютных требований;
- б) валютных обязательств;
- в) валютных операций;
- г) валютных отношений.

3. С экономической точки зрения валютная система — это совокупность валютно-экономических отношений _____ сложившихся на основе интернационализации хозяйственных связей.

4. Что представляет собой с организационно-правовой точки зрения валютная система:

- а) государственно-правовая форма организации валютных отношений страны;
- б) государственно-правовая форма организации валютно-финансовых отношений страны;
- в) государственно-правовая форма организации финансово-экономических отношений страны;
- г) государственно-правовая форма организации валютно-экономических отношений страны.

5. Чем закреплены основы валютной системы:

- а) международным законодательством с учетом норм национального законодательства;
- б) национальным законодательством с учетом норм международного права;
- в) национальным законодательством;
- г) нормами международного права.

6. Когда появились валютные отношения:

- а) вместе с возникновением товарного обмена;
- б) до возникновения товарного обмена и денег;
- в) после возникновения товарного обмена и денег;
- г) после появления золотых и серебряных монет, различающихся в зависимости от того, в каком или государстве они выпущены.

7. Валюта – это все иностранные деньги, а также отечественные, используемые в сфере _____ экономических отношений или рассматриваемые в сопоставлении с иностранными валютами.

8. Установите причину демонетизации золота:

- а) золотые деньги не соответствуют потребностям современного товарного пр-ва; развитие кредитных отношений; валютная политика США;
- б) золотые деньги не соответствуют потребностям современного товарного пр-ва; развитие валютных отношений; валютная политика США;
- в) золотые деньги не соответствуют потребностям современного товарного пр-ва; развитие валютных отношений; валютная политика США;
- г) золотые деньги не соответствуют потребностям современного товарного пр-ва; развитие кредитных отношений; валютная политика Великобритании.

9. Определите функцию золота на современном этапе:

- а) средства платежа в международных валютно-экономических отношениях;
- б) средство обращения;
- в) средство накопления;
- г) средство поддержания международной валютной ликвидности.

10. Назовите основные элементы валютной системы:

- а) валюта, условия взаимной обратимости валют;
- б) регламентация режимов курсов валют, национальное регулирование валютной ликвидности;
- в) унифицированный режим валютных паритетов, национальное регулирование валютной ликвидности;
- г) уникальный режим валютных паритетов, условия взаимной обратимости валют.

11. Какие компоненты не включает в себя структура международной ликвидности:

- а) официальные валютные резервы стран;
- б) официальные золотые резервы;
- в) резервная позиция страны в МВФ;
- г) официальные запасы драгоценных камней.

12. Объясните смысл термина «национальная валюта»:

- а) денежная единица, имеющая хождение в данной стране и тот или иной ее тип;
- б) расчетная единица, имеющая хождение в иностранном государстве и тот или иной ее тип;
- в) расчетная единица, имеющая хождение в данной стране в безналичной форме;
- г) денежная единица, имеющая хождение в иностранном государстве в наличной форме.

13. Иностранная валюта — это денежные знаки _____ государств, а также кредитные и платежные средства, выраженные в иностранных денежных единицах и используемые в международных расчетах.

14. Что означает понятие «деvisы»:

- а) кредитные средства, выраженные в национальных денежных единицах;
- б) платежные средства, выраженные в национальных денежных единицах;
- в) кредитные и платежные средства, выраженные в иностранных денежных единицах;
- г) платежные средства, выраженные в иностранных денежных единицах.

15. Международной денежной расчетной единицей, которая используется как в рамках определенной _____ интеграционной группировки, так и повсеместно в мировом финансовом обороте, является евро.

16. На что подразделяется валюты по статусу:

- а) национальную, иностранную, резервную, евровалюту;
- б) наличную, безналичную;
- в) свободно конвертируемую, частично конвертируемую, неконвертируемую;
- г) имеющие фиксированный курс через валютный паритет, плавающий курс, твердая или мягкая валюта.

17. На что подразделяется валюты по вещественной форме:

- а) национальную, иностранную, резервную, евровалюту;
- б) наличную, безналичную;
- в) свободно конвертируемую, частично конвертируемую, неконвертируемую;
- г) имеющие фиксированный курс через валютный паритет, плавающий курс, твердая или мягкая валюта.

18. На что подразделяется валюты по режиму взаимной обратимости:

- а) национальную, иностранную, резервную, евровалюту;
- б) наличную, безналичную;
- в) свободно конвертируемую, частично конвертируемую, неконвертируемую;
- г) имеющие фиксированный курс через валютный паритет, плавающий курс, твердая или мягкая валюта.

19. На что подразделяется валюты по режиму валютного курса:

- а) национальную, иностранную, резервную, евровалюту;
- б) наличную, безналичную;
- в) свободно конвертируемую, частично конвертируемую, неконвертируемую;
- г) имеющие фиксированный курс через валютный паритет, плавающий курс, твердая или мягкая валюта.

20. Какое из утверждений является верным, национальная валютная система является составной частью денежной системы страны:

- а) но относительно самостоятельна и не выходит за национальные границы;
- б) является зависимой от нее и не выходит за национальные границы;
- в) но относительно самостоятельна и выходит за национальные границы;
- г) является зависимой от нее, но выходит за национальные границы.

21. Определите последовательность появления мировых валютных систем:

- а) Ямайская;
- б) Бреттон-Вудская;
- в) Парижская;
- г) Генуэзская.

22. Расположите по убыванию степени важности особенности национальной валютной системы:

- а) степень развития внешнеторговых связей страны;
- б) степень развития дипломатических связей;
- в) степень развития экономики страны;
- г) степень развития международных финансовых связей страны;

23. Какие элементы включает национальная валютная система:

- а) национальная валюта, степень ее обратимости, паритет национальной валюты;
- б) режим курса национальной валюты, международные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование;
- в) международная валютная ликвидность страны, режим мировых валютных рынков и рынков золота;
- г) наличие или отсутствие валютных ограничений, унификацию основных форм международных расчетов.

24. Как вы думаете, в какой последовательности осуществлялось развитие международных валютных отношений:

- а) созданием мирового рынка;
- б) ростом производительных сил;
- в) углублением международного разделения труда;
- г) формированием мировой системы хозяйства;
- д) интернационализацией и глобализацией хозяйственных связей.

25. Установите наиболее точное сочетание элементов современной мировой валютной системы:

- а) резервные валюты, международные счетные единицы, учетную политику ЦБ;
- б) условия взаимной обратимости валют, режим курса национальной валюты, дисконтную политику;
- в) унифицированный режим валютных паритетов, учетную политику ЦБ;
- г) международные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование, межгосударственное регулирование валютных ограничений.

26. На каких принципах основывалась первая валютная система (выберите наиболее полный вариант):

- а) основой международной валютной системы объявлялся золотомонетный стандарт, каждая валюта имеет золотое содержание, в соответствии с золотым содержанием валют устанавливаются их золотые паритеты;
- б) основой международной валютной системы объявлялся золотослитковый стандарт валюты свободно конвертируются (обмениваются) в золото, золото используется как общепризнанные мировые деньги;
- в) ее основой являлись золото и девизы, сохранялись золотые паритеты;
- г) был закреплен золотодевизный стандарт (основанный на золоте и двух резервных валютах - долларе США и фунте стерлингов), сохранялись золотые паритеты валют и вводилась их фиксация в рамках МВФ.

27. Установите соответствие дат событиям, происходившим на мировом финансовом рынке:

- а1) 1867;
- б1) 1945 ;
- в1) 1979;
- г1) 1976;

- а2) появление первой мировой валютной системы;
- б2) ликвидация Бреттон-Вудской валютной системы;
- в2) регистрация Европейской валютной системы;
- г2) учреждение МВФ.

28. Когда вторая мировая валютная система была юридически оформлена:

- а) 1908;
- б) 1911;
- в) 1915;
- г) 1922.

29. На каких принципах основывалась вторая валютная система:

а) основой международной валютной системы объявлялся золотослитковый стандарт; каждая валюта имеет золотое содержание; в соответствии с золотым содержанием валют устанавливаются их золотые паритеты; режим свободно колеблющихся валютных курсов;

б) основой международной валютной системы объявлялся золото-дизинный стандарт; валютное регулирование осуществлялось в форме активной валютной политики; сохранялись золотые паритеты; режим свободно колеблющихся валютных курсов.

в) золото продолжало использоваться как международное платежное и резервное средство, валютные ограничения подлежали постепенной отмене, и для их введения требовалось согласие МВФ;

г) был отменен золотодизинный стандарт, сохранялись золотые паритеты валют и вводилась их фиксация в рамках МВФ.

30. В условиях Бреттон-Вудской системы официальный курс валюты обычно доводился до уровня рыночного посредством:

- а) девальваций или ревальваций;
- б) валютных интервенций;
- в) государственного запрета на продажу или покупку валюты по курсу, отклоняющемуся от установленного государством;
- г) фискальной политикой.

31. Когда Бреттон-Вудская валютная система была юридически оформлена:

- а) 1908;
- б) 1915;
- в) 1943;
- г) 1944.

32. Назовите основные формы проявления кризиса Бреттон-Вудской валютной системы:

а) усиление в международных экономических и валютных отношениях сговора и конкурентной борьбы, валютная стабилизация, увеличение золотовалютных резервов;

б) "валютная лихорадка", массовые девальвации и ревальвации валют, обострение проблемы международной валютной ликвидности;

в) кризис неплатежей, дефолт фондовых рынков, неустойчивость банковской системы;

г) паника на фондовых биржах и падение курсов ценных бумаг в ожидании изменения курса валют, резкие колебания величины официальных золотовалютных резервов и их перераспределение между странами, окончание "золотой лихорадки".

33. В каком году была юридически оформлена ямайская валютная система:

- а) 1943;
- б) 1955;
- в) 1967;
- г) 1976.

34. Какие цели преследовались при создании ЕС:

- а) интеграция на равных с долларом;
- б) усиление экономического потенциала Германии;
- в) укрепление позиций западноевропейского центра для противоборства с монополиями США и Японии на мировом рынке;
- г) создание системы экономического противодействия России.

35. Упорядочите ключевые иностранные валюты по степени значимости для мировой экономики на текущий момент (по убыванию):

- а) Американский доллар;
- б) СПЗ;

- в) ЭКЮ;
- г) ЕВРО.

36. Какие из перечисленных денежных систем предполагают обязательное равенство количества обращающихся на рынке данной страны местных денег и определенной твердой валюты, на которой основывается денежная система, а также полную свободу их обмена друг на друга :

- а) Ямайская;
- б) валютных центров (currency boards);
- в) Бреттон-Вудская;
- г) Парижская.

37. Что стало непосредственной причиной краха Бреттон-Вудской системы:

- а) ослабление позиций кейнсианцев в мировой экономической науке и политике;
- б) отставание экономического развития США от других развитых стран в период действия

Бреттон-Вудской системы;

- в) невозможность сохранить стабильный, существовавший с 1934 г., курс доллара;
- г) крах на фондовом рынке.

38. Когда и на каком международном форуме страны мира констатировали и официально на международном уровне закрепили смену золотомонетного стандарта золотодевизным:

- а) в 1976 г. на международной Ямайской конференции;
- б) в 1944 г. на международной конференции в Бреттон-Вудсе;
- в) в 1922 г. на международной конференции в Генуе;
- г) в 1867 г. на Парижской конференции.

39. Что стало началом конца Бреттон-Вудской системы:

- а) рост объемов золотовалютных запасов США;
- б) падение национальных валют во всех странах мира;
- в) рост стоимости золота;
- г) 10 процентный налог Никсона на импорт в 1971 г.

40. На основе какого документа действует современная Европейская валютная система:

- а) Римского договора;
- б) Ямайского соглашения;
- в) Маастрихтского соглашения;
- г) Бреттон-Вудского соглашения.

Международный финансовый рынок

1. Что включает в себя финансовые ресурсы мира:

- а) мировой финансовый рынок, финансовая помощь, золотовалютные резервы стран;
- б) мировой валютный рынок, рынок межгосударственных кредитов и грантов, золотовалютные резервы стран;
- в) мировой фондовый рынок, рынок межгосударственных кредитов и грантов, золотовалютные резервы стран;
- г) мировой финансовый рынок, рынок межгосударственных кредитов и грантов, официальные золотовалютные резервы стран.

2. Из каких сегментов состоит мировой финансовый рынок:

- а) валютный рынок, фондовый рынок, рынок страховых услуг;
- б) валютный рынок, кредитный рынок, рынок деривативов;
- в) валютный рынок, рынок страховых услуг, рынок акций;
- г) рынок межгосударственных кредитов и грантов, фондовый рынок, рынок страховых услуг.

3. Мировой финансовый рынок представляет собой совокупность национальных и _____ рынков, обеспечивающих направление, аккумуляцию и _____ денежных капиталов между субъектами рынка посредством банковских и иных финансовых учреждений для целей воспроизводства и достижения нормального соотношения между спросом и предложением на капитал.

4. Из каких сегментов состоит мировой финансовый рынок:

- а) валютный рынок, рынок долговых обязательств, частые золотовалютные резервы;
- б) рынок банковских кредитов, рынок деривативов, рынок акций;
- в) валютный рынок, кредитный рынок, рынок страховых услуг;
- г) рынок банковских кредитов, рынок страховых услуг, .

5. Какие инструменты обращаются на кредитном рынке:
- а) акции, облигации, варранты, банковские сертификаты;
 - б) облигации, евроноты, банковские кредиты, депозитарные расписки;
 - в) акции, коносаменты, варранты, банковские сертификаты;
 - г) векселя, облигации, варранты, банковские сертификаты.
6. Какие инструменты обращаются на международном рынке:
- а) валюта, валютные фьючерсы, чеки (номинированные в валюте);
 - б) акции (номинированные в валюте), облигации (номинированные в валюте), валютные опционы;
 - в) валюта, облигации (номинированные в валюте), валютные форварды;
 - г) валютные фьючерсы, валютные опционы, валютные банковские сертификаты.
7. Что представляет собой международный валютный рынок:
- а) официальный финансовый центр;
 - б) неофициальный финансовый центр;
 - в) региональная группа финансовых рынков;
 - г) объединение крупных транснациональных банков.
8. На международном валютном рынке сосредоточена купля-продажа валют и _____ номинированных в валюте.
9. Одной из функций валютного рынка является перенос покупательной способности _____ валюты в _____ при осуществлении внешнеэкономических сделок.
10. Что понимается под функцией валютного рынка «предоставление или получение кредитов для международных торговых операций»:
- а) кредитование импортера;
 - б) кредитование экспортера;
 - в) кредитование физических лиц;
 - г) размещение временно свободных средств.
11. Функция валютного рынка - минимизация подверженности риску в связи с колебаниями курса обмена означает выбор валюты платежа с минимальным уровнем _____.
12. Функция валютного рынка - регулирование валютных курсов означает определение _____ стоимости валюты на рынке.
13. Определите виды валютных рынков в зависимости от сферы распространения:
- а) международные и внутренние;
 - б) свободные и несвободные;
 - в) с одним режимом и с двойным;
 - г) биржевой и внебиржевой.
14. Определите виды валютных рынков в зависимости от видов валютных курсов:
- а) международные и внутренние;
 - б) свободные и несвободные;
 - в) с одним режимом и с двойным;
 - г) биржевой и внебиржевой.
15. Определите виды валютных рынков в зависимости от наличия валютных ограничений:
- а) международные и внутренние;
 - б) свободные и несвободные;
 - в) с одним режимом и с двойным;
 - г) биржевой и внебиржевой.
16. Определите виды валютных рынков в зависимости от степени организованности:
- а) международные и внутренние;
 - б) свободные и несвободные;
 - в) с одним режимом и с двойным;
 - +г) биржевой и внебиржевой.
17. Расставьте в хронологическом порядке следующие события на международном финансовом рынке:
- а) формирование Парижской валютной системы;
 - б) учреждение МБЭС;
 - в) учреждение МБРР;
 - г) учреждение Многостороннего инвестиционно-гарантийного агентства.

18. Упорядочите по степени значимости следующие характеристики международного валютного рынка (по убыванию):

- а) наличие большого количества посредников;
- б) рыночный характер совершаемых сделок;
- в) ликвидность;
- г) отсутствие прямых государственных ограничений.

19. Определите последовательность совершения действий, направленных на регулирование стабильности национального валютного рынка:

- а) разработка стратегии регулирования валютного рынка;
- б) анализ текущей ситуации на валютном рынке;
- в) осуществление валютных интервенций;
- г) размещение государственных облигаций на еврорынке.

20. Сопоставьте участников международного финансового рынка с реализуемыми ими функциями:

- а1) международный валютный фонд;
- б1) фондовые посредники;
- в1) центральные банки;
- г1) страховые организации;
- а2) хеджирование валютных рисков;
- б2) страхование валютных контрактов;
- в2) стабилизация национальных валютных систем;
- г2) стабилизация национальных валютно-кредитных рынков.

21. Упорядочьте по степени значимости элементы структуры международного кредитного рынка (по возрастанию):

- а) небанковские финансовые организации
- б) уровень корпораций
- в) уровень коммерческих банков
- г) уровень центральные банки стран и другие государственные органы
- д) уровень международные кредитные организации

22. В каком веке начал формироваться международный фондовый рынок:

- а) 17 веке;
- б) 18 веке;
- в) 19 веке;
- г) 20 веке.

23. Чем схожи международный кредитный рынок с национальными:

- а) формой обращения капитала;
- б) масштабами обращения капитала;
- в) технологией работы с клиентами;
- г) условиями заимствований.

24. Какое сокращенное наименование в мировой практике используется для возобновляемых кредитных программ по твердой подписке:

- а) RUF;
- б) SNIF;
- в) NIFs;
- г) STS.

25. Какое сокращенное наименование в мировой практике используется для источников финансирования посредством синдикативной эмиссии нот:

- а) RUF;
- б) SNIF;
- в) NIFs;
- г) STS.

26. Какое сокращенное наименование в мировой практике используется для источников финансирования посредством эмиссии нот:

- а) RUF;
- б) SNIF;
- в) NIFs;
- г) STS.

27. Назовите основную функцию, которую выполняет рынок FOREX:

- а) перераспределения капитала;
- б) накопление капитала;
- в) перемещения капитала;
- г) наблюдение за движением капитала.

28. Кто осуществляет контроль за финансовыми рынками в Англии:

- а) Financial Services Authority;
- б) Financial System Authority;
- в) Financial System Control.
- г) Financial Services Company.

29. Что из перечисленного ниже не является особенностью рынка евровалют:

- а) операции на евторынке могут совершать стороны, не являющиеся резидентами по законодательству страны, где совершена сделка;
- б) привлеченные на евторынке ссуды преимущественно используются для кредитования международной торговли;
- в) наличие национального контроля за совершаемыми сделками;
- г) первоначально (60-70-е годы) рынок евровалют сложился как рынок краткосрочных депозитов в иностранной для участников сделки валюте.

30. К основным характеристикам евторынка капитала нельзя отнести:

- а) несопоставимость оборотов на евторынке капиталов с рынком евровалют;
- б) представляет собой специфический международный рынок среднесрочных и долгосрочных капиталов в евровалютах;
- в) основными кредиторами на евторынке капиталов являлись Швейцария, Великобритания, США;
- г) евторынок капиталов регулировался в основном американскими нормативными актами.

Международный валютный рынок и валютные операции

1. По существу валютный курс — это соотношение между национальной и иностранной валютами, определяемое их _____ и рядом других факторов.

2. Валютными ценностями являются ценные бумаги, _____ в иностранной валюте, материальные ценности, которые обладают такими свойствами денег как сохранность и высокая стоимость в малом объеме, но деньгами не являются.

3. Какими особенностями характеризуются современные валютные рынки:

- а) операции совершаются непрерывно в течение суток попеременно во всех частях света; техника валютных операций унифицирована; широкое развитие получили валютные операции с целью страхования валютных и кредитных рисков;
- б) усилилась интернационализация валютных рынков на базе интернационализации хозяйственных связей; техника валютных операций унифицирована; но не достаточно широкое развитие получили валютные операции с целью страхования валютных и кредитных рисков;
- в) усилилась интернационализация валютных рынков на базе интернационализации хозяйственных связей; нестабильность курсов валют; техника валютных операций недостаточно унифицирована.
- г) нестабильность курсов валют; спекулятивные и арбитражные операции намного превосходят валютные операции, связанные с коммерческими сделками; техника валютных операций недостаточно унифицирована.

4. Выберите цель валютного клиринга:

- а) выравнивание платежного баланса с использованием золотовалютных резервов;
- б) получение льготного кредита от контрагента, имеющего пассивный платежный баланс;
- в) ответные меры на дискриминационные действия др. гос.;
- г) возвратное финансирование страной с активным платежным балансом страны с пассивным платежным балансом.

5. Как называется разница между курсом продажи и курсом покупки на межбанковском рынке:

- а) маржу;
- б) спред;
- в) прибыль;

в) процентный арбитраж рынка.

6. В каком случае срок поставки валюты по сделке СПОТ может превышать 2 рабочих дня:

- а) несовпадение операционных периодов расчетно-клиринговых систем;
- б) следующий за датой сделки день является нерабочим;
- в) наличие ограничений в национальном законодательстве;
- г) в соответствии с «особыми» условиями договора.

7. Чему равен форвардный курс, устанавливаемый участниками срочной сделки:

- а) базовому курсу рынка на определенный момент в будущем;
- б) рыночному курсу на момент поставки валюты;
- в) курсу поставки валюты в будущем, зафиксированному на момент заключения сделки;
- г) текущий курс валюты на рынке.

8. Что понимается под валютным риском:

- а) незнание законов валютного рынка;
- б) невозможность продать (купить) какую-либо валюту;
- в) возможность недополучения прибыли участниками рынка ценных бумаг за счет изменения национального законодательства;
- г) возможность денежных потерь в результате колебания валютных курсов.

9. В чем заключается сущность трансляционного валютного риска:

- а) в риске понести денежные потери при проведении валютных операций;
- б) в изменении балансовой стоимости активов и пассивов в результате колебаний валютного курса;
- в) в ухудшении экономического положения фирмы из-за колебания валютного курса;
- г) в ухудшении экономического финансового положения в стране из-за колебания валютного курса.

10. Межгосударственное регулирование курсов валют осуществляют _____, центральные банки стран и другие международные организации.

11. Регулирование курсовых соотношений направлено на _____ резких колебаний валютных курсов, обеспечение сбалансированности внешнеплатежных позиций страны, на создание благоприятных условий для развития национальной экономики, стимулирования экспорта и т. д.

12. В 1967 г. на конференции бывшего Генерального соглашения о тарифах и торговле (ГАТТ) был принят _____ кодекс, предусматривающий специальные санкции при применении демпинга, включая валютный.

13. Какие из ниже перечисленных вариантов действий нельзя реализовать на валютном рынке:

- а) оценивать одну валюту в другой;
- б) взаимодействовать по поводу эмиссии валют;
- в) определить рыночную стоимость валюты и валютных ценностей;
- г) осуществлять коммерческие и торговые сделки.

14. Какие факторы не влияют на валютный курс:

- а) темп инфляции;
- б) состояние платежного баланса;
- в) валютная политика; разница % ставок в разных странах;
- г) динамика цен на землю;
- д) демографический.

15. С точки зрения принципов построения кодов валют, какой код является наиболее правильным для рубля:

- а) RUR;
- б) RUB;
- в) РУБ;
- г) RUS.

16. Чем определяется предмет покупательной способности валюты страны:

- а) соотношением спроса на эту валюту и ее предложения;
- б) таким количеством иностранной валюты, на которое можно купить столько же товаров и услуг, сколько на единицу валюты данной страны;
- в) соотношением платежных балансов стран;
- г) официально зафиксированным курсом данной валюты по отношению к какой-то другой валюте.

- 17.** Чему способствует понижение курса отечественных денег по сравнению с иностранными:
- а) понижению цен на импортную продукцию;
 - б) повышению цен на импортную продукцию;
 - в) повышению цен на импортную продукцию и понижению на отечественную;
 - г) понижению спроса на услуги финансового сектора.
- 18.** Что означает недооценка валюты:
- а) установление курса валюты ниже паритета ее покупательной способности;
 - б) установление курса валюты на уровне паритета ее покупательной способности;
 - в) установление курса валюты выше паритета ее покупательной способности;
 - г) перекупленность локального рынка валюты.
- 19.** Упорядочите методы регулирования валютных курсов по степени значимости (по убыванию)
- а) лимитирование сроков по валютным операциям;
 - б) валютные интервенции;
 - в) дисконтная политика;
 - г) обязательная продажа части валютной выручки.
- 20.** Определите хронологическую последовательность появления следующих теорий управления валютным курсом:
- а) теория регулируемой валюты;
 - б) теория ключевых валют;
 - в) западная теория валютного курса;
 - г) теория паритета покупательной способности.
- 21.** Определите хронологическую последовательность появления следующих теорий управления валютным курсом:
- а) теория фиксированных паритетов и курсов.
 - б) теория ключевых валют.
 - в) нормативная теория валютного курса;
 - г) теория плавающих валютных курсов.
- 22.** В какой последовательности осуществляется операция СВОП:
- а) покупка иностранной валюты на условиях "форвард";
 - б) продажа иностранной валюты на условиях "спот";
 - в) запрос котировочного листа;
 - г) регистрация сделки в расчетно-клиринговой палате.
- 23.** Отсортируйте в хронологическом порядке торговые сессии на мировых валютных рынках:
- а) Европейская;
 - б) Азиатская;
 - в) Тихоокеанская;
 - г) Американская.
- 24.** Установите соответствие между видами валютных операций и режимами их проведения:
- а1) сделка Today;
 - б1) сделка Tomorrow;
 - в1) операция СПОТ;
 - г1) валютный опцион;
 - а2) платежи по операции осуществляются через неделю после заключения сделки;
 - б2) платежи по операции осуществляются на второй банковский день после заключения сделки;
 - в2) расчеты по операции в день заключения операции;
 - г2) расчеты по операции на следующий день после совершения конверсионной операции.
- 25.** Определите соответствие видов валютных операций группам, приведенным ниже:
- а1) операции по привлечению и размещению коммерческим банком валютных средств;
 - б1) документарные операции;
 - в1) неторговые операции участников рынка;
 - г1) конверсионные операции;
 - а2) оплата импорта оборудования;
 - б2) выпуск и обслуживание валютных банковских карточек клиентов;

в2) переводы средств по поручению клиентов;

г2) валютный арбитраж.

26. Определите соответствие видов валютные операций группам, приведенным ниже:

а1) операции по привлечению и размещению коммерческим банком валютных средств;

б1) документарные операции;

в1) неторговые операции участников рынка;

г1) конверсионные операции;

а2) покупка и продажа именных чеков национальных и иностранных коммерческих банков;

б2) начисление процентов по валютным счетам клиентов;

в2) открытие опциона на определенное количество в иностранной валюте;

г2) оплата экспорта выпускаемой продукции.

27. Как вы думаете, какие операции из первой группы связаны с действиями из второй группы:

а1) сделка СПОТ;

б1) валютный фьючерс;

в1) валютный опцион;

г1) валютный арбитраж;

а2) осуществление сделки покупки валюты через несколько валютных пар пользуясь выгодными условиями заключения сделки;

б2) поставка валюты на второй день от подписания контракта;

в2) неисполнение покупателем условий контракта на поставку валюты в будущем;

г2) закрывается сделкой «офсет».

28. Соотнесите методы валютного регулирования с органами их реализующими:

а1) лицензирование операций, связанных с обращением валют;

б1) лимитирование;

в1) обязательная продажа части валютной выручки;

г1) ограничительный режим валютного счета резидентов и нерезидентов;

а2) ГТК;

б2) центральный банк;

в2) коммерческие банки;

г2) правительство РФ.

29. Что способствует при прочих равных условиях увеличению экспорта:

а) повышение курса валюты данной страны;

б) понижение курса валюты данной страны;

в) повышение средней нормы процента в данной стране.

г) понижению стоимости курса иностранных валют.

30. В чем суть девизной валютной политики:

а) покупка – продажа иностранной валюты для регулирования ее курса по отношению к национальной;

б) регулирование размера золотовалютного резерва для регулирования курса иностранной валюты по отношению к национальной;

в) формирование стабилизационного финансового фонда страны;

г) законодательные или нормативные ограничения вводимые правительством для регулирования курса иностранной валюты по отношению к национальной.

31. Назовите общий принцип кредита, который определяет особый подход со стороны кредитной организации к выбору потенциальных заемщиков:

а) возвратность;

б) срочность;

в) платность;

г) дифференцированный характер.

32. Чем занимается «Маркет-мэйкер» на валютном рынке:

а) организует взаимодействие центральных банков разных стран;

б) занимается предоставлением услуг дилинга;

в) предоставляет брокерские услуги;

г) осуществляет кредитование посредников, предоставляющих услуги дилинга.

33. Что такое «Reuters Dealing 3000»:

а) система передачи межбанковской информации по переводам денежных средств клиентов;

- б) система рекламных сообщений;
- в) система обмена информацией между фондовыми биржами всего мира;
- г) система организации торгов на валютном рынке.

34. Что подразумевает маржинальная торговля:

- а) торговля с превышением средней маржи по рынку;
- б) торговля с открытой кредитной линией банка;
- в) торговля с положительным результатом;
- г) торговля с кредитным плечем.

35. Что подразумевается под понятием «пункт»:

- а) минимальное изменение цены в течение торговой сессии;
- б) минимальный разряд в котировке;
- в) минимальная стоимость торгуемого лота;
- г) размер минимальной короткой позиции за торговую сессию.

36. В чем смысл сделки swap:

- а) перенос сделки на следующий день по фьючерсам;
- б) валютные операции, сочетающие покупку или продажу валюты на условиях наличной сделки "spot" с одновременной продажей или покупкой той же валюты на срок по курсу "форвард";
- в) осуществлять перенос стоимости между разными финансовыми сделками;
- г) в продаже валюты.

37. Какие валютные пары на рынка FOREX называются прямыми (несколько вариантов):

- а) USD/CHF;
- б) USD/JPY;
- в) EUR/USD;
- г) GBP/USD.

38. Какие валютные пары на рынка FOREX называются обратными(несколько вариантов):

- а) USD/CHF;
- б) USD/JPY;
- в) EUR/USD;
- г) GBP/USD.

39. По каким валютным парам на рынке FOREX идет дублирование обратной динамики курса (несколько вариантов):

- а) USD/CHF;
- б) USD/JPY;
- в) EUR/USD;
- г) GBP/USD.

40. Что относится к валютным ограничениям (несколько вариантов):

- а) запрет на вывоз драгоценных металлов;
- б) лимитирование валютных операций нерезидентов;
- в) фиксация процентной ставки по вкладам в валюту;
- г) запрет на экспорт капитала.

2 ОСНОВНЫЕ СТРУКТУРНЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ МИРОВОЙ ВАЛЮТНОЙ СИСТЕМЫ, ИХ ВЗАИМОСВЯЗЬ И ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ

Мировые рынки золота и драгоценных камней

1. Рынок драгоценных металлов включает в себя совокупность разнообразных взаимоотношений между субъектами рынка на этапе _____, _____, _____ и т. д. до конечного изготовления изделий из драгоценных металлов.

2. К драгоценным металлам относятся золото, серебро и металлы _____ группы.

3. Существенной особенностью рынка золота является торговля, которая привязана к месту _____ металла.

4. Крупнейший мировой центр по торговле золотом является _____.

5. Золотое покрытие, это отношение золотого _____ страны к количеству денег, находящихся в обращении.

6. На какие виды подразделяются золотые рынки по типу организации:

- а) биржевой и небиржевой рынок;

- б) рынок слитков различного веса и пробы, рынок монет разных выпусков;
 - в) «черные» и «белые»;
 - г) ликвидные и не ликвидные.
- 7.** На какие виды подразделяются золотые рынки по формам обращающегося товара:
- а) биржевой и небиржевой рынок;
 - б) рынок слитков различного веса и пробы, рынок монет разных выпусков;
 - в) «черные» и «белые»;
 - г) ликвидные и не ликвидные.
- 8.** На какие виды подразделяются золотые рынки по степени легальности:
- а) биржевой и небиржевой рынок;
 - б) рынок слитков различного веса и пробы, рынок монет разных выпусков;
 - в) «черные» и «белые»;
 - г) ликвидные и не ликвидные.
- 9.** Что означает термин «фракционные лингот»:
- а) единица длины слитка;
 - б) мера качества слитка;
 - в) мера веса слитка;
 - г) условия производства слитка.
- 10.** Что изучает технический анализ рынка золота (несколько вариантов):
- а) динамику цен на золото во времени;
 - б) периодичность повторяемых ценовых явлений;
 - в) систему выбора финансового инструмента на рынке;
 - г) фундаментальные изменения в мировой экономике.
- 11.** Какой металл относятся к драгоценным:
- а) сурьма;
 - б) иридий;
 - в) медь;
 - г) кадмий.
- 12.** Какой металл относятся к драгоценным:
- а) сурьма;
 - б) цезий;
 - в) медь;
 - г) осмий.
- 13.** Какой металл относятся к драгоценным:
- а) сурьма;
 - б) галлий;
 - в) рутений;
 - г) кадмий.
- 14.** Какой металл относятся к драгоценным:
- а) радий;
 - б) цезий;
 - в) медь;
 - г) родий.
- 15.** Как вы думаете, сколько в килограммах составляет стандартный объем сделки в золоте на условиях спот на международном рынке:
- а) 55 кг;
 - б) 95 кг;
 - в) 155 кг;
 - г) 175 кг.
- 16.** Как вы думаете, сколько в тройских унциях составляет стандартный объем сделки в золоте на условиях спот на международном рынке:
- а) 3 тыс.;
 - б) 4 тыс.;
 - в) 5 тыс.;
 - г) 5.5 тыс.
- 17.** Как вы думаете, сколько в тройских унциях составляет стандартный объем сделки в серебре на условиях спот на международном рынке:

- а) 39 тыс.;
- б) 50 тыс.;
- в) 99 тыс.;
- г) 100 тыс.

18. Как вы думаете, сколько в килограммах составляет стандартный объем сделки в серебре на условиях спот на международном рынке:

- а) 3 тыс.;
- б) 5 тыс.;
- в) 9 тыс.;
- г) 10 тыс.

19. Как вы думаете, сколько в тройских унциях составляет стандартный объем сделки в платине на условиях спот на международном рынке:

- а) 1 тыс.;
- б) 1,5 тыс.;
- в) 5 тыс.;
- г) 10 тыс.

20. Что означает термин «ЛЭК»:

- а) мера веса;
- б) мера качества;
- в) мера плотности;
- г) мера длины.

21. Упорядочьте по степени возрастания веса, следующие величины;

- а) ЛЭК;
- б) золотой лингот;
- в) тройская унция;
- г) тонна.

22. Упорядочьте по степени возрастания веса, следующие величины;

- а) тройская унция;
- б) килограмм;
- в) карат;
- г) фунт.

23. Отсортируйте в порядке возрастания объемов добычи алмазов следующие страны:

- а) Ботсвана;
- б) Канада;
- в) ЮАР;
- г) Демократическая Республика Конго.

24. Упорядочьте по классам ценности (по убыванию) следующие драгоценные камни:

- а) аметист;
- б) александрит;
- в) опал;
- г) алмаз;

25. Упорядочьте по классам ценности (по убыванию) следующие драгоценные камни:

- а) сапфир;
- б) циркон;
- в) рубин;
- г) алмаз;

Международный кредит и его формы

1. Ссуда – это представление денег или товаров в долг, как правило, с уплатой _____ на определенный срок.

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

3. Суть кредита сводится на практике к _____ затрат, производимых участниками товарных и производственных отношений с целью получения большей выгоды за счет экономии времени, которое могло быть потрачено на накопление необходимых финансовых ресурсов.

4. При интенсивном развитии экономики страны возникает необходимость в сокращении времени возврата капитала, ранее вложенного в бизнес с целью _____ конкурентоспособности бизнеса.

5. Принцип _____ кредита выражает необходимость своевременного возврата полученных от кредитора финансовых ресурсов после завершения их использования заемщиком.

6. Как вы думаете, какой принцип кредитования обеспечивает снижение риска невозврата кредитного портфеля банка:

- а) возвратности;
- б) платности;
- в) обеспеченности;
- г) срочности.

7. Как вы думаете, какой принцип кредитования является необходимым условием продолжения уставной деятельности банка:

- а) возвратности;
- б) платности;
- в) обеспеченности;
- г) срочности.

8. Как вы думаете, какой принцип кредитования обеспечивает банкам прирост собственного капитала:

- а) возвратности;
- б) платности;
- в) обеспеченности;
- г) срочности.

9. От каких факторов может зависеть размер ссудного процента (более одного):

- а) эффективности государственного кредитного регулирования;
- б) размера сальдо платежного баланса;
- в) цикличности развития рыночной экономики;
- г) темпов инфляции;
- д) динамики спроса на предметы роскоши.

10. Какой принцип кредитования обеспечивает банкам возможность точно планировать потребность в ресурсах:

- а) возвратности;
- б) платности;
- в) обеспеченности;
- г) срочности.

11. Какой принцип кредитования накладывает ограничения на направления использования кредитных ресурсов, полученных заемщиком:

- а) возвратности;
- б) платности;
- в) целевой характер;
- г) срочности.

12. Назовите принцип кредитования, выражающий сущность «золотого» правила банкира:

- а) возвратности;
- б) дифференцированный характер;
- в) обеспеченности;
- г) срочности.

13. Назовите выполняемую кредитом функцию, которая представляет его в роли стихийного макрорегулятора:

- а) перераспределительная;
- б) экономия издержек обращения;
- в) ускорение концентрации капитала;
- г) обслуживание товарооборота;
- д) ускорение научно-технического прогресса.

14. Назовите выполняемую кредитом функцию, которая связана с оптимальным распределением временно свободных денежных средств:

- а) перераспределительная;
- б) экономия издержек обращения;

- в) ускорение концентрации капитала;
- г) обслуживание товарооборота;
- д) ускорение научно-технического прогресса.

15. Назовите выполняемую кредитом функцию, которая сокращает затраты времени заемщиков на поиск необходимых финансовых ресурсов:

- а) перераспределительная;
- б) экономия издержек обращения;
- в) ускорение концентрации капитала;
- г) обслуживание товарооборота;
- д) ускорение научно-технического прогресса.

16. Назовите выполняемую кредитом функцию, которая обеспечивает вытеснение из денежного оборота наличных денег:

- а) перераспределительная;
- б) экономия издержек обращения;
- в) ускорение концентрации капитала;
- г) обслуживание товарооборота;
- д) ускорение научно-технического прогресса.

17. Назовите выполняемую кредитом функцию, которая обеспечивает сокращение временного разрыва между первоначальным вложением капитала и реализацией готовой продукции:

- а) перераспределительная;
- б) экономия издержек обращения;
- в) ускорение концентрации капитала;
- г) обслуживание товарооборота;
- д) ускорение научно-технического прогресса.

18. Какой международный кредит признается фирменным:

- а) вексельный кредит;
- б) синдицированный кредит;
- в) акцептный кредит;
- г) верного ответа нет.

19. По признаку обеспечения в международных кредитах выделяют:

- а) обеспеченные кредиты;
- б) кредиты, выдаваемые без залога;
- в) бланковые кредиты;
- г) верно все.

20. Назовите валютно-финансовое условие международного кредита, которое регламентирует порядок снижения валютных рисков:

- а) валюта займа и валюта платежа;
- б) сумма;
- в) срок;
- г) условия погашения;
- д) методы страхования рисков при предоставлении кредита.

Международные расчеты и их основные формы

1. Международные расчеты обслуживают платежи по денежным требованиям и _____, возникающие в связи с торгово-экономическими и иными отношениями между организациями, фирмами и отдельными лицами разных стран.

2. Несмотря на многообразие международных расчетов по экономическому содержанию, их можно объединить в две группы: _____ и _____.

3. Международные расчеты переплетаются с _____ валют и предоставлением кредита внешнеторговыми партнерами друг другу.

4. Понятие наличных платежей в международных расчетах подразумевает оплату экспортных товаров после их передачи (отгрузки) _____ или платеж против документов, подтверждающих отгрузку товара согласно условиям контракта.

5. Валюта платежа — валюта, в которой должно быть погашено _____ импортера (или заемщика).

6. На какие виды подразделяются международные расчеты по экономическому содержанию:

- а) товарные и не товарные;
- б) торговые и неторговые;

- в) биржевые и внебиржевые;
- г) финансовые и нефинансовые.

7. Как вы думаете, какие операции можно отнести к международным торговым расчетам:

- а) платежи и поступления по национальным банковским кредитам;
- б) платежи и поступления по внешнеторговым операциям;
- в) поступления гуманитарной помощи;
- г) платежи по содержанию дипломатических, торговых, консульских и других представительств и международных организаций;

8. Как вы думаете, какие операции можно отнести к международным торговым расчетом:

- а) расходы по пребыванию различных делегаций, групп специалистов и отдельных граждан в других странах;
- б) поступления гуманитарной помощи;
- в) платежи и поступления по международному кредиту;
- г) платежи и поступления по национальным банковским кредитам.

9. Как вы думаете, какие операции можно отнести к международным неторговым расчетам:

- а) платежи и поступления по национальным банковским кредитам;
- б) платежи и поступления по внешнеторговым операциям;
- в) поступления гуманитарной помощи;
- г) платежи по содержанию дипломатических, торговых, консульских и других представительств и международных организаций;

10. Как вы думаете, какие операции можно отнести к международным неторговым расчетам:

- а) платежи и поступления по международным перевозкам грузов морским, железнодорожным и другими видами транспорта;
- б) переводы денежных средств за границу по поручению общественных и других организаций и частных лиц.
- в) платежи и поступления по внешнеторговым операциям;
- г) платежи и поступления по международным перевозкам грузов морским, железнодорожным и другими видами транспорта.

11. В каком году была утверждена Женевская конвенция, в которой отражены основные принципы организации внешней торговли:

- а) 1921;
- б) 1925;
- в) 1931;
- г) 1941.

12. Какие виды платежей используются во внешней торговле:

- а) авансовые платежи, осуществляемые с помощью передачи наличности;
- б) платежи при поставке товара или после нее на основании представленных документов — с помощью авизо;
- в) платежи по поступлении товаров и счетов, производящиеся с помощью перевода;
- г) платежи при поставке товара в натуральной форме.

13. Как вы думаете, какой вариант осуществления международного платежа наиболее выгоден импортеру:

- а) через любой локальный банк;
- б) через представительство иностранного банка, имеющего головной офис в стране нахождения экспортера;
- в) через головной офис транснационального банка, имеющего филиал или представительство в стране нахождения экспортера
- г) через систему «Western Union»/

14. Как называется счет, который открываемый банком своему банку *корреспонденту*, на который вносятся все суммы, получаемые последним или выдаваемые по его поручению:

- а) лоро;
- б) ностро;
- в) востро;
- г) текущий.

15. Как называется счет, который банк имеет у своего банка корреспондента и на который вносятся все его расходы и поступления

- а) лоро;

- б) остро;
- в) востро;
- г) текущий.

16. В каком случае валюта цены и валюта платежа может отличаться по внешне-торговым контрактам:

- а) при наличии запретов ЦБ;
- б) при наличии ограничений ФСФР;
- в) для снижения валютного риска;
- г) для снижения риска неплатежа.

17. Как вы думаете, в каком из перечисленных ниже случаев будет использоваться условие платежа – кредит с опционом наличного платежа:

- а) предоставление отсрочки платежа, при отказе от скидки за товар при безналичной оплате;
- б) предоставление отсрочки платежа, при отказе от скидки за товар при наличной оплате;
- в) предоставление скидки при наличном платеже;
- г) предоставление скидки при безналичном платеже.

18. Установите правильный размер скидки при средней процентной ставке за кредит в 37 % за предоплату в 20 дней:

- а) 1%;
- б) 2%;
- в) 3%;
- г) 4%.

19. Как вы думаете, какое средство платежа будет использовано импортером в случае разового приобретения оборудования у крупной иностранной компании:

- а) вексель;
- б) платежное поручение;
- в) аккредитив;
- г) инкассо.

20. Какая из ниже перечисленных межбанковские системы является самой распространенной:

- а) SWIFT;
- б) TAPS;
- в) TIPA;
- г) IBOS.

21. Установите соответствие видов межбанковских систем и датой их основания:

- а1) SWIFT;
- б1) TAPS;
- в1) EUROGIRO;
- г1) TARGET;
- а2) в 1999 г.;
- б2) в 1996 г.;
- в2) в 1973 г.;
- г2) в 1986 г.

22. Установите соответствие видов межбанковских систем и их основных характеристик:

- а1) SWIFT;
- б1) TAPS;
- в1) EUROGIRO;
- г1) TARGET;
- а2) система производит кредитные переводы только в Евро;
- б2) создана для частных пользователей европейских стран;
- в2) система Банка Шотландии;
- г2) обеспечивает большую часть денежных переводов в мире.

23. Определите последовательность операций при осуществлении международного денежного перевода:

- а) перечисление денежных средств;
- б) заключение договора на поставку товара;
- в) открытие аккредитива;
- г) заключение соглашения о предоставлении рассрочки платежа.

24. Упорядочьте в хронологическом порядке межбанковские расчетные системы:

- а) SWIFT;
- б) TARGET
- в) TAPS;
- г) EUROGIRO.

25. Отсортируйте по возрастанию степени важности следующие причины осуществления валютного клиринга:

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

3 ВАЛЮТНЫЕ РЫНКИ, ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ И МЕЖДУНАРОДНЫЕ РАСЧЕТЫ

Балансы международных расчетов. Платежный баланс, его сущность и структура

1. Платежный баланс - это систематизированная запись итогов всех экономических сделок между _____ данной страны и остальным миром или _____ других стран в течение определенного периода времени.

2. Платежный баланс отражает количественное и качественное выражение объема, структуры и характера _____ операций государства.

3. На платежный баланс воздействует колебание цен на товары и _____ ресурсы.

3.1.4 На платежный баланс воздействуют изменения в системе _____ труда.

3.1.5 Платежный баланс построен на основе принципа балансового равновесия и если происходит безвозмездное предоставление ценностей, то для отражения этой операции вводится специальная статья – _____.

6. На основании какого принципа построен платежный баланс:

- а) непрерывности;
- б) двойной записи;
- в) признания факта реализации;
- г) соответствия.

7. Какой раздел включается в платежный баланс:

- а) платежный баланс по текущим операциям;
- б) баланс международного движения предпринимательского капитала;
- в) баланс международного движения ссудного капитала;
- г) баланс международного страхования.

8. Как вы думаете, каким должно быть сальдо платежного баланса в его полной форме:

- а) обычно активным;
- б) может быть как активным так и дефицитным;
- в) всегда равно нулю.
- г) отрицательным.

9. Что такое базисный платежный баланс:

- а) весь платежный баланс за исключением статьи «пропуски и ошибки»;
- б) сумма баланса текущих платежей и баланса международного движения капитала;
- в) баланс государственных расходов и доходов;
- г) разность баланса текущих платежей и баланса международного движения капитала.

10. Что не включает в себя баланс услуг:

- а) услуги, объединенные нетоварным характером происхождения;
- б) экспорт и импорт высокотехнологичных товаров;
- в) торговлю технологиями, внешнеторговые страховые операции и др.
- г) экспорт страховых услуг.

11. Какая из перечисленных статей платежного баланса включается в его дебет:

- а) экспорт капитала;
- б) экспорт товаров;
- в) экспорт услуг;
- г) импорт товаров.

12. Из чего состоит консолидированный платежный баланс:

- а) содержит данные по всем регионам государства;
- б) содержит расшифровку всех статей;
- в) состоит из трех частей.

13. Что регламентируется руководством МВФ по составлению платежного баланса:

- а) понятие сделки;
- б) момент совершения сделки;
- в) структура таблицы платежного баланса;
- г) верного ответа нет.

14. Какая статья не находит отражения в платежном балансе:

- а) обязательства нерезидентов;
- б) портфельные инвестиции;
- в) чистые ошибки и пропуски;
- г) текущие трансферты.

15. Какая статья не находит отражения в балансе услуг:

- а) услуги, объединенные нетоварным характером происхождения;
- б) транспортные перевозки, экспорт и импорт лицензий и патентов;
- в) торговлю технологиями, внешнеторговые страховые операции и др;
- г) торговля полезными ископаемыми.

16. Установите соответствие видов платежного баланса его содержанию:

- а1) баланс по текущим операциям;
- б1) базисный баланс;
- в1) баланс ликвидности;
- г1) баланс официальных расчётов;

а2) входят прямые инвестиции и долгосрочный капитал;

б2) включает все балансирующие статьи, операций официальных органов с резервами, обязательств официальных органов перед иностранными, официальными органами, распределение СДР, евро, \$ США и другой иностранной валюты;

в2) входят товары, услуги, доходы от инвестиций, частные односторонние переводы и официальные односторонние переводы;

г2) составляется по активам находящимся у нерезидентов.

17. Установите соответствие между материальной основой регулирования платежного баланса и ее конкретными формами проявления:

а1) государственная собственность, в том числе официальные золотовалютные резервы;

б1) значительная доля (до 40 - 50%) национального дохода, перераспределяемая через государственный бюджет;

в1) непосредственное участие государства в международных экономических отношениях как экспортера капиталов, кредитора, гаранта, заемщика;

г1) регламентация внешнеэкономических операций с помощью нормативных актов и органов государственного контроля.

а2) налоговые поступления;

б2) имущество государственных компаний;

в2) обязательная продажа части валютной выручки;

г2) предоставление международных займов другим государствам.

18. Определите приоритетность применения по убыванию методов регулирования платёжного баланса:

- а) административный метод;
- б) финансовый метод;
- в) кредитный метод;
- г) валютный метод.

19. Как вы думаете, в какой последовательности применяются следующие мероприятия для устранения дефицита платежного баланса:

- а) ограничения вывоза капиталов.
- б) сдерживания импорта товаров;
- в) стимулирования экспорта;
- г) привлечения иностранных капиталов;

20. Как вы думаете, в какой последовательности применяются следующие мероприятия для использования активного сальдо платежного баланса:

- а) увеличения официальных золотовалютных резервов;
- б) вывоза капитала в целях создания второй экономики за рубежом.
- в) погашения (в т.ч. досрочного) внешней задолженности страны;
- г) предоставления кредитов иностранным государствам;

Международные валютно–кредитные и финансовые организации

1. Международные финансовые организации создаются путем объединения странами-участницами _____ ресурсов для достижения определенных целей в области развития мировой экономики.

2. К числу самых известных международных финансовых организаций относится: МВФ и _____ (сокращение).

3. Международный валютный фонд – это межправительственная организация, предназначенная для регулирования _____ отношений между государствами-членами и оказания им финансовой помощи при валютных затруднениях, вызванных дефицитом платежного баланса, путем предоставления кратко- и среднесрочных кредитов в иностранной валюте.

4. Международный банк реконструкции и развития координирует оказание экономической помощи промышленно развитых стран, воздействует на деятельность других международных экономических организаций и оказывает _____ помощь развивающимся странам в разработке программ их экономического развития.

5. Международная ассоциация развития (МАР) является филиалом _____ (сокращение организации) и имеет с ним общие органы управления во главе с президентом Банка.

6. Назовите основные цели, для которых создаются международные финансовые организации:

- а) проведение операций на международных валютных и фондовых рынках для стабилизации и регулирования мировой экономики, поддержания и стимулирования международной торговли;
- б) развитие системы межгосударственного кредитования гос. проектов и финансирования бюджетного дефицита;

в) осуществление распределения мировых природных ресурсов;

г) регулирования стоимости золота.

7. Всемирный банк состоит из следующих организаций:

а) Международный банк реконструкции и развития;

б) Международная ассоциация торговли;

в) Международная ассоциация развития;

г) Международный валютный фонд.

8. Всемирный банк состоит из следующих организаций:

а) Всемирная торговая организация;

б) Международная финансовая корпорация;

в) ЮНЕСКО;

г) Международный центр по урегулированию инвестиционных споров.

9. В группу Мирового банка не входит:

а) Международная финансовая корпорация;

б) Международный банк реконструкции и развития;

в) Банк международных расчетов;

г) МВФ.

10. В каком году был создан Международный банк реконструкции и развития:

а) 1939 г.;

б) 1940 г.;

в) 1945 г.;

г) 1967 г.

11. В каком году была создана Международная ассоциация развития:

а) 1945 г.;

б) 1950 г.;

в) 1955 г.;

г) 1960 г.

12. В каком году была создана Международная финансовая корпорация:

а) 1955 г.;

б) 1956 г.;

в) 1960 г.;

г) 1961 г.

13. В каком году был создан Международный центр по урегулированию инвестиционных споров:

а) 1956 г.;

б) 1966 г.;

в) 1976 г.;

г) 1961 г.

14. В каком году было создано Международное агентство по гарантированию инвестиций:

а) 1956 г.;

б) 1966 г.;

в) 1976 г.;

г) 1988 г.

15. Как вы думаете, что представляет собой Парижский клуб:

а) клуб частных кредиторов;

б) центральный банк центральных банков;

в) клуб государств – кредиторов;

г) объединение производителей электроники.

16. В каком хронологическом порядке были созданы следующие международные организации:

а) Международный центр по урегулированию инвестиционных споров;

б) Международный банк реконструкции и развития;

в) Международное агентство по гарантированию инвестиций;

г) Международная ассоциация развития.

17. В каком хронологическом порядке были созданы следующие международные организации:

а) Международный центр по урегулированию инвестиционных споров;

б) Международный валютный фонд;

в) Международное агентство по гарантированию инвестиций;

г) Международная финансовая корпорация.

18. В каком хронологическом порядке были созданы следующие международные организации:

а) Международный валютный фонд;

б) Банк международных расчетов;

в) Международный банк экономического сотрудничества;

г) Международная финансовая корпорация.

19. Расположите по возрастанию степени значимости органы управления МВФ:

а) комитет развития;

б) временный комитет;

в) совет управляющих;

г) исполнительный совет.

20. Укажите порядок, в котором были открыты филиалы Международного банка реконструкции и развития:

а) Международный центр по урегулированию инвестиционных споров;

б) Международная финансовая корпорация;

в) Международное агентство по гарантированию инвестиций;

г) Международная ассоциация развития.

14.11 Вопросы к экзамену

1.Международные валютные отношения: понятие и характерные черты.

2.Валютная система: понятие, виды, элементы.

3.Валюта как элемент валютной системы, классификация валют.

4.Коллективные валюты - причины возникновения и особенности (на примере СДР).

5.ЭКЮ и ЕВРО: сущность, содержание, функции, этапы становления.

6.Валютный курс как экономическая категория, виды валютных курсов.

7. Валютный курс и паритет покупательной способности.
8. Факторы, влияющие на динамику валютного курса.
9. Сущность, причины, последствия Золотомонетного стандарта.
10. Принципы, причины, последствия Бреттон-Вудской валютной системы.
11. Сущность, принципы, причины Генуэзской валютной системы.
12. Ямайская валютная система: принципы, причины, последствия, проблемы.
13. Сущность и перспективы развития Европейской валютной системы.
14. Валютная политика: сущность, цели, формы.
15. Валютные ограничения: сущность, виды, причины введения.
16. Причины и последствия девальвации и ревальвации.
17. Демонетаризация золота: причины и последствия. Роль золота в мировой валютной системе.
18. Структура мирового финансового рынка.
19. Международный валютный рынок.
20. Международный фондовый рынок.
21. Международный кредитный рынок.
22. Рынок евровалют.
23. Банки как финансовые посредники в системе МЭО.
24. Рынки золота: виды и особенности. Золотые аукционы.
25. Операции на рынке драгоценных металлов.
26. Рынки драгоценных камней.
27. Международная валютная ликвидность: сущность, структура, эволюция. Показатели МВЛ.
28. Валютные рынки: сущность, функции, структура.
29. Рынок евровалют: предпосылки и факторы формирования.
30. Котировка валют и ее методы. Валютная маржа.
31. Кросс-курс: значение и методики расчета.
32. Роль банков во ВЭД.
33. Корреспондентские отношения банков.
34. Валютная позиция банка: виды и значения.
35. Валютные операции и их классификация.
36. Операции типа "spot".
37. Срочные сделки с иностранной валютой, их виды.
38. Особенности форвардных сделок.
39. Особенности фьючерсных сделок.
40. Сущность, особенности и опционных сделок.
41. Валютный арбитраж и его виды.
42. Валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов.
43. Защитные оговорки: формы и особенности.
44. Международные расчеты - понятие, формы, особенности.
45. Банковский перевод и его механизм.
46. Инкассо как форма международных расчетов.
47. Аккредитивная форма расчетов. Виды аккредитивов.
48. Информационные технологии в международных валютных, расчетных, кредитных отношениях.
49. Валютные клиринги: виды и значения.
50. Средства платежа во внешнеторговых сделках, их виды.
51. Валютные риски и финансовые гарантии.
52. Балансы международных расчетов: сущность и виды.
53. Платежный баланс: принципы составления, структура, состояние.
54. Состояние платежного баланса и факторы, его определяющие.
55. Методы и инструменты регулирования платежного баланса.
56. Международный кредит как экономическая категория, его современное значение.
57. Формы международного кредита.
58. Валютно-финансовые условия международного кредита.
59. Фирменный кредит, его особенности и значение.
60. Банковский кредит, его особенности и значение.
61. Лизинг: сущность, виды, особенности.
62. Факторинг как форма международного кредитования.

63. Форфейтинг как кредитная операция.
64. МВФ: структура, принципы деятельности, операции.
65. Кредитная деятельность МВФ.
66. Группа Всемирного банка: структура и деятельность.
67. Региональные валютно-кредитные и финансовые организации ЕС.
68. Парижский клуб и Лондонский клуб.
69. Валютная система России.
70. Валютная политика и валютное регулирование в РФ.
71. Цели, задачи и методы валютного контроля в РФ.
72. Закон РФ “ О валютном регулировании и валютном контроле”.
73. Проблемы и перспективы интеграции России в мировую валютную систему.
74. Проблемы взаимоотношений России и МВФ на современном этапе.
75. Банк международных расчетов (БМР).
76. Международный банк экономического сотрудничества (МБЭС).
77. Международный банк реконструкции и развития (МБРР).
78. Международная ассоциация развития (МАР).
79. Международная финансовая корпорация (МФК).
80. Многостороннее инвестиционно - гарантийное агентство (МИГА).

15. Примеры экзаменационных билетов

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

- 1 Международные валютные отношения: понятие и характерные черты.
- 2 Валютный арбитраж и его виды.
- 3 **Задача**

Подпись преподавателя _____

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 2

- 1 Валютная система: понятие, виды, элементы.
- 2 Валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов.
- 3 **Задача**

Подпись преподавателя _____

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 3

- 1 Валюта как элемент валютной системы, классификация валют.
- 2 Защитные оговорки: формы и особенности.
- 3 **Задача**

Подпись преподавателя _____

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 4

- 1 Коллективные валюты - причины возникновения и особенности (на примере СДР).
- 2 Международные расчеты - понятие, формы, особенности.
- 3 **Задача**

Подпись преподавателя _____

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 5

- 1 ЭКЮ и ЕВРО: сущность, содержание, функции, этапы становления.
- 2 Банковский перевод и его механизм.
- 3 **Задача**

Подпись преподавателя _____

16. Уровень требований и критерии оценки

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса, консультирования студентов, проверки выполнения ими контрольных, тестовых заданий.

Формой **промежуточной аттестации** является итоговый тест и экзамен, который проводится в виде ответов на вопросы билетов.

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах в комплексной форме с учетом:

- оценки за работу в семестре;
- итоговое тестирование;
- оценки знаний в ходе экзамена.

Оценка знаний по 100-бальной шкале в соответствии с критериями НИЯУ МИФИ реализуется следующим образом

По экзамену:

90 – 100	A	«Отлично» - теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов. Необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы. Все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены. Качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.
85-89	B	«Очень хорошо» - теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов. Необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы. Все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены. Качество выполнения большинства из них оценено числом баллов, близким к максимальному.
75-84	C	«Хорошо» - теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно. Все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены. Качество выполнения ни одного из них оценено минимальным числом баллов. Некоторые виды заданий выполнены с ошибками.
65-74	D	«Удовлетворительно» - теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера. Необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено. Некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.
60-64	E	«Посредственно» - теоретическое содержание курса освоено частично. Некоторые практические навыки работы не сформированы. Многие предусмотренные программой обучения учебные задания не выполнены, либо качество выполнения некоторых из них оценено числом баллов, близким к минимальному.
Ниже 60	F	«Неудовлетворительно» - очень слабые знания, недостаточные для понимания курса, имеется большое количество основных ошибок и недочетов.