

6. «Oil: Natural gas liquids production in thousands of barrels per day» [Электронный ресурс].- Режим доступа: <https://www.bp.com/>
7. «Эластичность спроса и предложения» [Электронный ресурс].- Режим доступа: https://fdp.hse.ru/data/2011/05/27/1212548737/52_modul-1-2011.pdf

УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМИ И ПРОЦЕНТНЫМИ РИСКАМИ ПРИ ПОМОЩИ ИНСТРУМЕНТОВ ХЕДЖИРОВАНИЯ

Е.С. Шкодина

Научный руководитель В.Д. Богатырев
Самарский национальный исследовательский университет
имени академика С.П. Королева

Управление рисками является неотъемлемой частью стратегии финансового управления для компаний и инвесторов в условиях постоянно меняющейся мировой экономической среды. На фоне глобализации и растущей волатильности финансовых рынков, эффективное управление валютными колебаниями и процентными ставками становится ключевым фактором для обеспечения финансовой стабильности и успешного функционирования компании на рынке.

Интеграция предприятий в мировую экономику открывает неограниченные возможности для бизнеса, однако сопровождается рисками, связанными с изменениями валютных курсов и процентных ставок. Компании, занимающиеся международной торговлей или имеющие инвестиции за пределами страны, подвержены колебаниям курсов валют, которые могут значительно повлиять на их доходность и финансовое положение. Также процентные риски, вызванные изменениями процентных ставок, могут существенно влиять на величину заемных средств, инвестиции и финансовые результаты компаний.

В этой динамичной среде инструменты хеджирования выступают важным инструментом для управления рыночными рисками. Они позволяют компаниям защититься от потенциальных убытков, вызванных изменениями валютных курсов и процентных ставок. С помощью различных финансовых инструментов, таких как валютные форварды, опционы на валюту, процентные свопы, фьючерсы на процентные ставки и другие, компании могут защитить свои позиции от неблагоприятных финансовых движений и обеспечить стабильность доходов.

Основная задача хеджирования процентных рисков заключается в минимизации неопределенности, связанной с возможными изменениями уровня базового актива. Это позволяет субъектам рынка обезопасить свои финансовые позиции и уменьшить возможные негативные последствия, которые могут повлиять на величину процентных платежей по кредитам, доходность инвестиций и т.д., что в свою очередь, сказывается на финансовом положении организации, ее кредитоспособности.

Цель данной статьи - обзор инструментов хеджирования, которые помогают компаниям и инвесторам эффективно управлять валютными и процентными рисками, разработка оптимального алгоритма хеджирования и выбор наиболее эффективного инструмента для снижения процентных и валютных рисков.

Хеджирование является важным инструментом для управления рыночными рисками. В ходе настоящей работы авторами были рассмотрены основные принципы хеджирования и его преимущества.

Процентные риски возникают из-за колебаний процентных ставок на финансовых рынках. Они могут привести к убыткам при инвестировании в активы, которые имеют фиксированный доход. Например, если инвестор покупает облигации с фиксированным

доходом, то изменение процентных ставок может повлиять на их конечную стоимость. Хеджирование процентных рисков — это стратегия финансового управления, направленная на защиту от потенциальных потерь, возникающих из-за изменений процентных ставок. Основные инструменты хеджирования процентных рисков включают в себя процентные свопы, фьючерсы на процентные ставки, опционы на процентные ставки и другие деривативные инструменты. Процентные свопы, например, позволяют обменивать процентные потоки между сторонами с целью сглаживания рисков, связанных с изменениями процентных ставок.

Валютные риски связаны с колебаниями курсов валют на мировых рынках. Они могут возникнуть при проведении операций в разных странах или при использовании различных валют для расчетов. Хеджирование валютных рисков помогает уменьшить потенциальные убытки, связанные с изменением курса валют.

Авторами был разработан алгоритм, позволяющий контрагенту подобрать оптимальный инструмент хеджирования рыночных рисков в зависимости от выбранного сценария. Было предложено 4 основных сценария: позитивный, негативный, умеренно-позитивный и умеренно-негативный, исходя из предположения о том, что вероятность наступления каждого из сценариев равна 25%. Каждый из них был разработан на основе модели оценки рисков Value at Risk.

Проверка эффективности предложенного алгоритма проводилась на примере компании, которая ведет свою деятельность как на внутреннем, так и внешнем рынках, что обуславливает валютную составляющую и использует заемные средства для оборотного финансирования, что в свою очередь, является фактором процентного риска. В результате работы были подобраны наиболее оптимальные инструменты хеджирования и рассчитана их экономическая эффективность.

Список использованных источников

1. Афендикова Е.Ю., Маляр В.И. Хеджирование рисков с использованием производных финансовых инструментов // Вестник экономики, управления и права. 2021. №4 (57). С.
2. Будагина Д.А., Стебнев А.Е. Оценка хеджируемых рисков российских металлургических компаний в условиях санкций // Инновации и инвестиции. 2023. №4. С.
3. Автухова Елена Эрнстовна, Дун Юефэй Актуальные вопросы управления процентным риском на примере банков КНР // Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. 2022. №5. С.