



1920

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Филиал Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения  
высшего профессионального образования  
«Кубанский государственный университет»  
в г. Тихорецке

Кафедра экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ  
Директор филиала

\_\_\_\_\_ Е.Н. Астанкова  
02 сентября 2013г.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ПО ДИСЦИПЛИНЕ

**ОПД.В.2.2 МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ**

Специальность 080109.65 Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
Квалификация (степень) выпускника – экономист  
Форма обучения: очная  
Курс 2 семестр 4

Тихорецк  
2013

# 1 ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Учебная дисциплина «Международные финансы» является самостоятельным разделом экономической науки и предназначена для повышения уровня теоретических и формирования практических знаний о современных вопросах международных финансов у студентов экономических специальностей.

Предмет изучения курса - экономические категории, основные элементы, принципы и формы организации международных финансовых отношений и практика совершения международных финансовых сделок.

Значимость данной дисциплины определяется тем, что в современной экономике международные финансы связаны с международными валютнокредитными отношениями и как часть финансовых отношений входят в систему международных экономических отношений. Они тесно переплетены с международной торговлей, производственной кооперацией и инвестиционным сотрудничеством. Необходимость финансирования международной торговли стимулирует развитие международных финансов. Производственная кооперация разных стран предполагает функционирование транснациональных корпораций, которым присущи международные финансовые отношения. Инвестиционное сотрудничество включает портфельное инвестирование, т.е. инвестиции в ценные бумаги.

Особенности международных финансовых отношений заключаются в том, что их участники, в силу своей интернациональности, сталкиваются с различными ограничениями и барьерами, существующими между государствами. В этой связи для того, чтобы эффективно конкурировать или добиться оптимальных результатов, необходимо изучить законы и закономерности функционирования международных финансов. Именно поэтому особое внимание уделяется изучению теоретических и практических вопросов в области международных финансов, их использованию в современном бизнесе. Рост мировой торговли, масштабов и специализации производства, развитие международных потоков капитала, межграницное движение товаров, услуг и людей, и, как следствие, - глобализация, привели к развитию международных финансов, возникновению мировых финансовых рынков, международных финансовых корпораций, усложнению межгосударственных финансовых отношений и других аспектов международной финансовой деятельности.

Таким образом, международные финансы отражают состояние и развитие постоянно меняющейся международной денежной системы, состояние и изменение платежных балансов отдельных стран, международных финансовых рынков, международных финансовых корпораций, международной банковской и инвестиционной деятельности. Основными участниками мировой системы финансов являются: банки, транснациональные корпорации, портфельные инвесторы и международные официальные заёмщики. Мировые финансовые операции стали динамичной силой, оказывающей существенное воздействие на финансовые системы отдельных стран, и во взаимодействии с мировой экономической средой - мощным инструментом интеграции экономических и финансовых рынков стран и регионов. Они также способствуют международному распространению кризисных явлений.

В этой связи, особенно важным этапом обучения студентов является изучение дисциплины «Международные финансы», которая относится к дисциплинам специализации, включена в учебный план подготовки экономистов по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Дисциплина «Международные финансы» относится к дисциплинам регионального компонента специальных дисциплин специальности 8010965.

Дисциплина «Международные финансы» является логическим продолжением и детализацией основных положений, изучаемы в рамках курса экономической теории. Изучение дисциплины «Международные финансы» основано на базе дисциплин: «Микроэкономика», «Микроэкономика», «Деньги кредит, банки», «Финансы», «Статистика», «Мировая экономика и международные экономические отношения».

В свою очередь, изучение этой дисциплины поможет усвоить знания, необходимые для изучения других финансово-экономических дисциплин и практической деятельности в сфере международного финансирования, а также сформирует практическое мировоззрение, экономическую и правовую культуру, способность принимать обоснованные решения в профессиональной деятельности на международных рынках. Дисциплина служит основой для изучения профессиональных курсов «Международные стандарты учета в финансовой отчетности», «Рынок ценных бумаг», «Финансовый менеджмент».

### **1.1. Цель и задачи дисциплины:**

Цель дисциплины

- изучение теоретических и методических основ международных финансов, закономерностей построения, развития и функционирования мировой валютной системы и финансовых рынков, различных форм международных публичных финансов.

- изучение принципов и форм международных расчетов, валютнокурсового риска;

- получение комплекса теоретических знаний в области управления международными финансами - с деятельностью международных финансовых организаций, корпораций и банков в международной валютно-финансовой сфере;

- формирование системного представления о специфике и функциях международных финансовых рынков, возможностях международного финансового менеджмента, экономическом сотрудничестве стран в условиях современной глобализирующейся экономики;

- обучение навыкам эффективного проведения разнообразных международных финансовых операций.

Задачи дисциплины:

- дать теоретические знания в области международных финансов;

- сформировать представление об основных сферах международных финансов;

- дать знания о современном развитии международных экономических отношений, о международных финансово-кредитных институтах;

- раскрыть основные экономические аспекты деятельности международных финансово-кредитных институтов;

- рассмотреть структуру международных банковских расчетов;

- дать представление о платежном балансе страны;

- сформировать систему теоретических и практических знаний в сфере международных финансовых отношений, заложить базу для формирования политики государства в области международных финансов.

- изучить действующую законодательную и нормативной базы, регулиующую международные финансовые отношения в РФ;

- получение целостного представления об особенностях развития международных финансов, тенденциях развития мировой финансовой системы.

### **1.2. Место курса в профессиональной подготовке выпускника**

Дисциплина «Международные финансы» относится к вариативной части профессионального цикла дисциплин основной профессиональной образовательной программы (Б.3.В.05). Дисциплина формирует систему знаний о содержании и особенностях развития международных финансов, дает представление об инфраструктуре международного финансового рынка и способствует уяснению роли и возможностей России в процессах финансовой глобализации.

«Международные финансы» является логическим продолжением и детализацией основных положений, изучаемы в рамках курса экономической теории. Для предварительного изучения обязательны углубляющей ранее полученные знания в области организации финансов хозяйствующих субъектов, анализа, управления, придающим практическую направленность и системность изученным предметам. Изучение дисциплины «Международные финансы» основано на базе дисциплин: «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Деньги кредит, банки», «Финансы», «Статистика», «Мировая экономика и международные экономические отношения».

В свою очередь, изучение этой дисциплины поможет усвоить знания, необходимые для изучения других финансово-экономических дисциплин и практической деятельности в сфере международного финансирования, а также сформирует практическое мировоззрение, экономическую и правовую культуру, способность принимать обоснованные решения в профессиональной деятельности на международных рынках. Дисциплина служит основой для изучения профессиональных курсов «Международные стандарты учета в финансовой отчетности», «Рынок ценных бумаг», «Финансовый менеджмент».

Курс читается в 4 семестре 2 курса.

### **1.3. Требования к уровню освоения содержания дисциплины**

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать:

- экономическое содержание и значение категорий, относящихся к сферам международных финансов;
- основные тенденции современного развития международных экономических отношений;
- основы функционирования международных финансов;
- механизмы функционирования и тенденции развития, составляющих мирового финансового рынка (валютный рынок, рынок валютных дериватов, рынок евровалюты и евробумаг, рынок международных кредитов и международный рынок прямых и портфельных инвестиций);
- структуру международных банковских расчетов;
- основы экономических систем стран мира;
- динамику и структуру мирового хозяйства;
- основные параметры и базовые понятия международной финансовой системы, а также особенности и закономерности ее развития;
- цели, задачи и механизм функционирования международных финансовых организаций.
- этапы развития мировой экономики и международных экономических отношений.

Уметь:

- применять теоретические знания в области международных финансов,
- выявить основные тенденции развития международных финансовых отношений в России,
- решать конкретные задачи, связанные со стабилизацией международных финансов;
- работать с законодательными и другими нормативными документами, статистическими материалами, экономической литературой, чтобы правильно понимать экономические процессы, происходящие в международной финансовой сфере, уметь оценить тенденции и перспективы ее развития;
- анализировать формы международных расчетов и платежный баланс страны.
- давать оценку особенностям функционирования международной финансовой системы;
- анализировать современные тенденции развития основных сегментов мирового финансового рынка и оценивать их влияние на особенности экономического развития национальных экономик.

Владеть:

- практическими навыками по подготовке информации для проведения анализа, оформлению его результатов;
- понятийно-терминологическим аппаратом, характеризующим международные финансы;
- методами финансовых вычислений для решения практических задач;
- навыками: о взаимосвязях с другими изучаемыми дисциплинами (общеэкономическими и специальными), об основных тенденциях развития международных финансов, о направлениях развития финансовой науки;
- методами выявления международных финансовых рисков;
- системой основных терминов и понятий в области международных финансов;
- материалами, содержащимися в Указах Президента, документах Правительства РФ, законодательных актах РФ, касающихся международной финансовой системы;
- информацией об экономическом и финансовом развитии мирового рынка, его финансовых и банковских институтов.
- практическими навыками по подготовке информации для проведения анализа, оформлению результатов анализа.

#### **1.4. Формы контроля**

Методика преподавания курса строится на сочетании лекций с активными формами обучения и самостоятельной работой студента.

Активные формы обучения предусматривают:

- семинары по общим проблемам международной финансовой деятельности;
- практические занятия, направленные на решение типовых задач;

Формы контроля:

- текущий контроль: проверка освоения теоретических вопросов и выполнение заданий для самостоятельной работы;
- итоговый контроль: экзамен.

## 2.1. Тематический план

количество часов

Наименование темы курса	лекции	Практ. занятия	всего
1	2	3	4
Международные финансы. Международные валютно-кредитные отношения и мировая валютная система	4	2	6
Международная расчетно-платежная система. Балансы международных расчетов	6	4	10
Регулирование международных валютных отношений. Валютная политика	4	2	6
Международный валютный рынок и валютные курсы	4	2	6
Рынок валютных деривативов	4	2	6
Рынок международных кредитов. Рынки золота	6	2	8
Международные валютно-кредитные отношения России	4	2	6
Международные финансовые организации	4	2	6
Итого:	36	18	54

## 2.2 Структура и содержание самостоятельной работы

Содержание самостоятельной работы	Количество часов
Международные финансы. Международные валютно-кредитные отношения и мировая валютная система	4
Международная расчетно-платежная система. Балансы международных расчетов	8
Регулирование международных валютных отношений. Валютная политика	6
Международный валютный рынок и валютные курсы	8
Рынок валютных деривативов	8
Рынок международных кредитов. Рынки золота	8
Международные валютно-кредитные отношения России	4
Международные финансовые организации	4
Итого:	56

## 2.3 Объем дисциплины и виды учебной работы

Виды занятий	Всего часов
Общая трудоемкость	110
Аудиторные занятия	54
Лекции (Л)	36
Практические занятия и семинары (ПР и С)	18
Самостоятельная работа (СР), в т.ч.	56
Контрольная работа	.
Реферат	+
и (или) другие виды самостоятельной работы	+
Форма итогового контроля	экзамен

## 3 РАБОЧАЯ УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Международные финансы. Международные валютнокредитные отношения и мировая валютная система

- 1 Международные финансы, их содержание.
- 2 Международные валютно-кредитные отношения и мировая валютная система.
3. Экономическое содержание и функции международных финансов. Роль финансов в развитии международного сотрудничества.

4. Мировой финансовый рынок: понятие, классификация и особенности функционирования. Формы глобализации финансовых рынков. Основные направления развития финансовой глобализации.

Краткое содержание лекции. Особенности функционирования финансовых систем в экономически развитых странах. Валютный рынок, его сущность и классификация. Международный валютный рынок и его особенности. Основные участники валютного рынка. Резиденты и нерезиденты. Основы валютного регулирования. Направления валютного контроля. Валютные операции. Валютные ценности. Понятие и классификация валюты. Конверсия валюты. Валютные курсы. Котировка валюты: прямая, косвенная. Ценные бумаги в иностранной валюте. Понятие и классификация международных организаций. Международные учреждения (институты): МВФ, МБРР, Лондонский клуб, Парижский клуб, ГПТТ и др. Финансовые операции международных организаций: сущность и классификация. Финансовые методы воздействия на развитие международных экономических отношений. Финансовая помощь. Содержание и основные формы международного кредита.

Международные финансовые потоки и финансовые центры. Мировая валютная система и ее эволюция. Структура и основные элементы современной мировой валютной системы. Национальная валютная система и ее основные элементы. Виды валют. Понятие валютной корзины. Роль золота в международных валютных отношениях. Современные валютные проблемы. Развивающиеся страны в современной мировой валютной системе. Структура финансовых рынков. Организация международных финансовых рынков. Глобализация мировых финансовых рынков.

Тема 2. Международная расчетно-платежная система. Балансы международных расчетов План и краткое содержание лекции

1. Современное понятие международных расчетов. Роль национальных валют, международных валютных единиц и золота в международных расчетах.

2. Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок. Валюта цены и валюта платежа. Условия платежа.

3. Формы и особенности международных расчетов. Аккредитивная форма расчетов. Инкассовая форма расчетов. Банковский перевод. Расчеты в форме аванса и по открытому счету. Расчеты с использованием векселей и чеков.

4 Валютные клиринги. Формы валютного клиринга. Многосторонний валютный клиринг. Клиринговые и платежные союзы в развивающихся странах. Многосторонние расчеты в переводных рублях.

Краткое содержание лекции. Балансы международных расчетов. Платежный баланс как отражение мировых хозяйственных связей страны. Структура платежного баланса. Показатели платежного баланса и методы классификации его статей. Факторы, влияющие на платежный баланс. Основные методы регулирования платежного баланса. Платежные балансы развивающихся стран, особенности их составления.

Тема 3. Регулирование международных валютных отношений. Валютная политика План и краткое содержание лекции

1. Рыночное и государственное регулирование валютных отношений.

2. Валютная политика и валютное регулирование. Формы валютной политики.

3. Валютные ограничения как одна из форм протекционистской валютной политики. Цели валютных ограничений.

Краткое содержание лекции. Сферы валютных ограничений. Влияние валютных ограничений на валютный курс и международные экономические отношения. Эволюция валютных ограничений и переход к конвертируемости валют. Валютная политика развивающихся стран. Валютный контроль. Государственные органы, осуществляющие валютный контроль. Агенты валютного контроля. Вывоз и отмывание капиталов.

Тема 4. Международный валютный рынок и валютные курсы План и краткое содержание лекции

1. Международный валютный рынок. Сущность и структура валютного рынка. Рынок наличной валюты.

2. Фундаментальный и технический анализ валютного рынка. Информационное обеспечение валютного рынка.

3. Основные черты и особенности функционирования рынка иностранной валюты. Виды валютных рынков и история их развития. Участники валютного рынка и их основные цели.

2. Операции и финансовые инструменты, применяемые на валютном рынке.

Краткое содержание лекции. Особенности проведения валютных операций на срочном валютном рынке. Операции спот. Операции своп. Форвардные, фьючерсные и опционные сделки. Сравнительная характеристика форвардного, фьючерсного и опционного валютного рынков. Валютный арбитраж: временной и пространственный, спекулятивный и конверсионный, процентный.

Валютный курс как стоимостная категория. Факторы, влияющие на валютный курс. Влияние изменения валютного курса на международные экономические отношения. Теории регулирования валютного курса. Котировка иностранных валют: прямая и косвенная. Курсы продавца и курсы покупателя. Валютная позиция и риски банков при валютных операциях. Регулирование и контроль валютных операций.

Тема 5. Рынок валютных деривативов План и краткое содержание лекции

1. Валютные риски: экономические, политические, операционные. Основные факторы, определяющие риски в международных валютно-кредитных и финансовых отношениях.

2. Методы управления рисками. Операции хеджирования на валютном рынке. Валютные форварды и фьючерсы. Основные и многопериодные опционы. Валютные свопы. Валютные сделки.

3. Спрос и предложение денег. Процентные ставки. Предложение денег и валютный курс в краткосрочном периоде. Предложение денег и валютный курс в долгосрочном периоде.

4. Значение рынка евровалюты.

Краткое содержание лекции. Евровалютные депозитные инструменты. Евровалютный межбанковский рынок. Рынок евробумаг. Евровалютные и оффшорные банковские центры. Валютные зоны и монетарные союзы. Условия формирования валютного союза. Применение идеи монетарного союза для анализа российской экономики.

Тема 6. Рынок международных кредитов. Рынки золота План и краткое содержание лекции

1. Международный кредитный рынок: понятие, предпосылки становления, особенности. Основные этапы развития международного кредитования.

2. Структура мирового рынка ссудных капиталов.

3. Роль мирового кредитного рынка и проблемы регулирования его деятельности. Роль и функции международного кредита.

4. Классификация форм международного кредита: по назначению, по видам, по технике предоставления, по валюте займа, по срокам, по обеспечению.

Краткое содержание лекции. Кредитование экспорта и импорта. Основы международного банковского кредитования. Типы международных кредитов. Структурирование международного банковского кредита. Типы финансирования при предоставлении международного банковского кредита.

Структура международных банковских услуг и их классификация. Инвестиционные банковские услуги, информационные и электронные услуги, международные «финансовые супермаркеты», некредитные финансовые международные услуги и инструменты, международные синдицированные и лизинговые центры. Мировые рынки золота. Сферы использования золота. Особенности функционирования рынков золота. Организационная структура и виды рынков золота. Операции с золотом. Золотые аукционы. Факторы, влияющие на цену золота. Роль золота в международных экономических отношениях.

Тема 7. Международные валютно-кредитные отношения России План и краткое содержание лекции

1. Валютная система России. Основные элементы валютной системы России.

2. Валютный рынок и валютные операции в России. Валютный рынок в структуре финансового рынка России.

3. Биржевой валютный рынок. ММВБ - первая валютная биржа России. Структура биржевых валютных операций. Межбанковский валютный рынок. Свитч (8<sup>7</sup>[ТСН)-сделки - сделки вне биржевых торговых систем.

Краткое содержание лекции. Рынок наличной иностранной валюты. Основные направления противодействия долларизации. Рынок срочных валютных операций. Платежный баланс России. Соотношение между экспортом и импортом. Внешний государственный долг. Теневая экономика. Валютная политика России. Этапы, механизмы и цели валютной политики. Введение конвертируемости рубля по валютным текущим операциям. Валютные ограничения в сфере движения капиталов. Отток капитала из страны. Политика валютного курса. Валютные интервенции ЦБ РФ. Управление официальными золотовалютными резервами. Международное кредитование и финансирование России.

Тенденции и этапы внешних заимствований. Прямые иностранные инвестиции. Портфельные инвестиции в долевые ценные бумаги. Портфельные инвестиции в долговые обязательства. Россия - должник. Россия - кредитор.

Участие России в международных финансовых организациях. Обязанности России как члена МВФ. Участие России в группе Всемирного банка. Европейский банк реконструкции и развития и Россия.

Тема 8. Международные финансовые организации План и краткое содержание лекции

1. Общая характеристика международных финансовых организаций.

2. Институциональная структура международных валютно-кредитных организаций. Цели создания и задачи международных финансовых организаций.

3. Международный валютный фонд (МВФ). Группа Всемирного банка (ВБ): Международный банк реконструкции и развития (МБРР) и его подразделения:

4. Международная ассоциация развития (МАР).

Краткое содержание лекции. Международная финансовая корпорация (МФК), Многостороннее агентство гарантирования инвестиций (МАГИ) и Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС). Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР). Международные региональные банки развития (МРБР - Межамериканский, Африканский, Азиатский) и специализированные банки. Банк международных расчетов (БМР).

Основная литература:

1. Авдокушин Е. Международные финансовые отношения / Е. Авдокушин - М.: Дашков и К, 2012.
2. Вовченко С. Финансовые системы зарубежных государств / С. Вовченко - М.: Мини-Тайп, 2011. - 585 с.
3. Суэтин А. А. Международные валютно-финансовые отношения. Учебник для вузов / А. А. Суэтин - М.: КноРус, 2013. - 440 с.

Дополнительная литература:

1. Ефименко Е. Международные валютные потоки. Влияние на развитие национальной экономики / Е. Ефименко - М.: Книга по Требованию, 2013. - 84 с.
2. Максимова В.Ф. Международные финансовые рынки и международные финансовые институты / В.Ф. Максимова - М.: ЕАОИ, 2011. - 175 с.
3. Рассел Дж. Мировой финансовый кризис (2008 - 2011) / Дж. Рассел. - М.: VSD, 2012. - 100 с.
4. Родыгина Н.Ю. Международные лизинговые операции / Н.Ю. Родыгина - М.: Экономистъ, 2008. - 189 с.
5. Чеботарь Ю.М. Финансы и финансовые рынки / Ю. М. Чеботарь - М.: Рид Групп, 2011. - 368 с.

Интернет-ресурсы

1. <http://www.consultant.ru/>
2. <http://www.cbr.ru>
3. <http://www.minfin.ru>
4. <http://www.fcsm.ru/>
5. <http://www.rbc.ru>
6. <http://www.bankir.ru>
7. <http://www.cbonds.ru>
8. <http://www.cfin.ru>
9. <http://www.finansy.ru>
10. <http://www.finrisk.ru>
11. <http://www.riskcontrol.ru>
12. <http://www.rcb.ru>
13. <http://www.expert.ru/>
14. <http://www.gaap.ru>

15 Всемирный банк <http://www.worldbank.org>

16 Международный валютный фонд <http://www.imf.org>

4. ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ (ПРАКТИЧЕСКИХ) ЗАНЯТИЙ

**4.1 Методические указания по проведению практических занятий**

Цель проведения практических занятий - более глубокое усвоение студентами теоретического курса и применения его на практике, закрепление полученных студентами на лекциях теоретических

знаний, моделирование практических ситуаций, а также проверка эффективности самостоятельной работы студента. Данная форма занятий предполагает обсуждение наиболее сложных проблем курса, выступления студентов с докладами, реферативными выступлениями, ответы на вопросы, поставленные преподавателем, обсуждение проблемных ситуаций. Предусмотрено решение задачи по составлению финансового плана предприятия.

Семинар включает устный опрос слушателей по вопросам семинарских занятий. При этом выявляется степень овладения студентами материалом лекционного курса, базовых учебников, знание актуальных проблем и текущей ситуации в сфере инвестиционной деятельности. Далее выявляется способность студентов применить полученные теоретические знания к решению практического примера или задачи.

Подготовку к семинарскому занятию целесообразно начинать с повторения материала лекций. При этом следует учитывать, что лекционный курс лимитирован по времени и не позволяет лектору детально рассмотреть все аспекты изучаемого вопроса. Следовательно, требуется самостоятельно расширять познания как теоретического, так и практического характера. Тем не менее, лекции дают хороший ориентир студенту для поиска дополнительных материалов.

В ходе самостоятельной работы студенту необходимо изучить, прежде всего, ту учебную литературу и монографии, которые рекомендованы преподавателем.

Важной составляющей изучения данного курса является изучение нормативно-правовой базы, регулирующей финансовую деятельность. С этой целью студенту необходимо обратиться к любой правовой системе Интернет и сделать запрос о действующих нормативно-правовых актах.

Научные и аналитические статьи, публикуемые в специализированных периодических изданиях позволяют расширить кругозор и получить представление об актуальных проблемах международных финансов, возможных путях их решения и (или) тенденциях в исследуемой области.

#### **4.2 Лабораторный практикум не предусмотрен.**

#### **4.3 Планы практических и семинарских занятий по предмету**

Семинарское занятие 1. Тема 1. Международные финансы. Международные валютно-кредитные отношения и мировая валютная система

Цель проведения занятия - раскрыть сущность и проявления глобализации экономики и финансовой глобализации, роль и место мировой валютной системы в современной мировой экономике. Вопросы, рекомендуемые к обсуждению:

1. Сущность и проявления глобализации экономики и финансовой глобализации.
2. Мировые рынки ресурсов, товаров, услуг, технологий.
3. Международные валютные отношения и валютная система. Мировая валютная система.
4. Национальная валютная система. Основные элементы мировой и национальной валютных систем.
5. Этапы развития мировой валютной системы. Закономерности развития мировой валютной системы.
6. Парижская, Генуэзская, Бреттон-Вудская и Ямайская валютные системы. Единая европейская валютная система.
7. Золотой монометаллизм: золотомонетный, золотослитковый, золотодевизный стандарты. Демонетизация золота и ее причины.
8. Этапы и предпосылки возникновения мирового валютного кризиса. Проблемы современной мировой валютной системы. СДР - специальные права заимствования.
9. Особенности европейского Экономического и валютного союза. Особенности возникновения и перспективы единой европейской валюты - евро. Развивающиеся страны в Ямайской валютной системе.

Задания для самостоятельной работы:

1. Определите связь и различие основных элементов национальной и мировой валютных систем.
2. Проведите сравнительную характеристику этапов развития мировой валютной системы.
3. Определите роль золота как валютного металла и чрезвычайных мировых денег в международных валютно-кредитных отношениях.
4. Проследите переплетение валютного кризиса с энергетическим и экономическим кризисом.
5. Место России в современном мировом хозяйстве.

Семинарское занятие 2. Тема 2. Международная расчетно-платежная система. Балансы международных расчетов

Цель проведения занятия - раскрыть особенности и принципы деятельности международной расчетно-платежной системы.

### ***Вопросы и задания для обсуждения***

1. Современные международные расчеты, их особенности по сравнению с внутренними расчетами. Роль банков в международных расчетах.
2. Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок.
3. Формы международных расчетов.
4. Аккредитивная и инкассовая формы расчетов: преимущества и недостатки. Классификация аккредитивов.
5. Осуществление международных расчетов в форме банковского перевода. Расчеты с использованием векселей и чеков.
5. Преимущества и недостатки валютного клиринга.
6. Единая платежная система ЕС.
7. Балансы международных расчетов. Платежный баланс как основная составляющая баланса международных расчетов. Структура платежного баланса.
8. Методы классификации статей платежного баланса. Метод определения дефицита или актива платежного баланса.
9. Факторы, влияющие на состояние платежного баланса. Методы регулирования платежного баланса. Методы покрытия дефицита платежного баланса.
10. Платежные балансы развивающихся стран: особенности методологии их составления.

### ***Задания для самостоятельной работы:***

1. Определите, в чем проявляется взаимосвязь международных, кредитных и расчетных операций.
2. Нарисуйте схему использования тратт в международных расчетах.
3. Выявите особенности Европейского платежного союза.
4. Проанализируйте платежный баланс на примере любой страны.
5. Объясните, чем отличаются платежные балансы развивающихся стран от платежных балансов стран с развитой экономикой.

Семинарское занятие 3. Тема 3. Регулирование международных валютных отношений. Валютная политика

Цель проведения занятия - рассмотреть особенности регулирования международных отношений, сущность валютной политики.

### ***Вопросы и задания для обсуждения:***

1. Рыночное и государственное регулирование международных валютных отношений. Латинский валютный союз (1865-1926 гг.).
2. Валютная политика и валютное регулирование. Формы валютной политики. Девальвация и ревальвация. Цели и формы валютных ограничений.
3. Режим «европейской валютной змеи». Режим «валютного управления». Валютная блокада.
4. Золото как объект валютных ограничений.
5. Конвертируемость валют.
6. Валютный протекционизм и либерализация.
7. Проблемы перехода к конвертируемости валют и валютной либерализации.
8. Влияние валютных ограничений на валютный курс и международные экономические отношения. Эволюция валютных ограничений.

### ***Задания для самостоятельной работы:***

1. Систематизируйте методы рыночного и государственного регулирования, покажите их взаимодополняемость.
2. Охарактеризуйте методы обхода валютных ограничений, используемых в мировой практике.
3. Определите основные предпосылки и последствия перехода к свободной конвертируемости валют.
4. Валютная политика развивающихся стран: особенности и основные методы.

Семинарское занятие 4. Тема 4. Международный валютный рынок и валютные курсы

Цель проведения занятия - изучить особенности функционирования международного валютного рынка, принципы формирования валютных курсов. ***Вопросы и задания для обсуждения:***

1. Валютный рынок как сфера экономических отношений.
2. История возникновения валютных рынков. Предпосылки возникновения валютных рынков. Рынок наличной валюты. Рынок евровалют.
3. Факторы, влияющие на развитие мирового валютного рынка.

4. Инфраструктурное и информационное обеспечение валютного рынка.
5. Влияние глобализации экономики на мировые финансовые рынки. Мировые финансовые центры. Оффшорные зоны.
6. Операции на валютных рынках. Инструменты сделок, используемые на валютных рынках. Валютный дилинг.
7. Международный валютный рынок Forex. Московская международная валютная биржа - ММВБ.
8. Валютные курсы и факторы, влияющие на них. Котировка иностранных валют. Валютная позиция и риски банков при валютных операциях.
9. Валютные операции СПОТ. Срочные сделки с иностранной валютой.
10. Валютные операции СВОП. Форвардные сделки. Фьючерсные сделки. Валютные опционы. Валютный арбитраж. Валютные спекуляции.
11. Регулирование и контроль валютных операций.
12. Степень развития валютного рынка в России. Роль Интернета в обслуживании валютных рынков.

***Задания для самостоятельной работы:***

1. Определите, что такое мировые финансовые потоки и через какие рынки осуществляется их движение.
2. Охарактеризуйте особенности развития современных валютных рынков.
3. Опишите алгоритм условий конверсионной сделки.
4. Укажите роль банков в формировании курсов валют.
5. Дайте сравнительную характеристику форвардного, фьючерсного и опционного валютного рынков.
6. Определите, как арбитражные сделки способствуют международному перемещению товаров и капитала.

Семинарское занятие 5. Тема 5. Рынок валютных деривативов Цель проведения занятия - раскрыть основные виды рисков в международных валютно-кредитных и финансовых отношениях, особенности функционирования рынка валютных деривативов.

***Вопросы и задания для обсуждения:***

1. Риски в международных валютно-кредитных и финансовых отношениях. Факторы, определяющие возникновение рисков.
2. Методы управления валютными рисками. Защитные оговорки.
3. Современные методы страхования валютного риска. Перекрестное хеджирование и параллельные займы.
4. Формирование валютных резервов и поддержание открытых валютных позиций.
5. Инвестиционные и концессионные соглашения.
6. Хеджирование на валютном рынке.
7. Валютные форварды и фьючерсы. Расчеты по фьючерсным контрактам. Валютные свопы.
8. Евровалютные депозитные инструменты.

***Задания для самостоятельной работы:***

1. Дайте сравнительную характеристику форвардной, фьючерсной и опционной валютных сделок.
2. Определите, какие современные методы страхования валютного риска применяются вместо защитных оговорок.
3. Определите различия между еврооблигациями и классическими международными облигациями.
4. Раскройте сущность теории оптимальных валютных зон.

Семинарское занятие 6. Тема 6. Рынок международных кредитов. Рынки золота

Цель проведения занятия - раскрыть особенности функционирования рынка международных кредитов, роль международного кредита в развитии производства.

***Вопросы и задания для обсуждения:***

1. Международный кредит как экономическая категория. Основные этапы развития международного кредитования.
2. Принципы международного кредита. Функции международного кредита.
3. Основные формы международного кредита и их особенности. Банковские кредиты. Международный консорциальный или синдицированный кредит. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Секьюритизация. Лизинг. Факторинг. Форфейтинг.
4. Стоимость кредита: элементы стоимости кредита и основные факторы, определяющие размер процентной ставки. Виды обеспечения международных кредитов.

5. Международное кредитование и финансирование развивающихся стран. Специфика экспортно-импортных банков.
6. Роль международного кредита в развитии производства. Позитивная и негативная роль международного кредита в развитии рыночной экономики. Кредитная дискриминация и кредитная блокада.
7. Государственное регулирование международных кредитных отношений и его формы. Долговые кризисы и урегулирование долга. Методы урегулирования внешнего долга.
8. Особенности глобального валютно-финансового кризиса в конце 1990-х гг. и финансового кризиса 2008 г.
9. Особенности функционирования мировых рынков золота. Источники спроса и предложения на мировых рынках золота.
10. Многофакторный процесс формирования рыночной цены золота. Факторы, влияющие на цену золота. Роль золота в международных валютно-кредитных отношениях. Операции с золотом. Золотые аукционы.

**Задания для самостоятельной работы:**

1. Проанализируйте валютно-финансовые и платежные условия международного кредита.
2. Сравните международный и внутренний кредиты, определите основные отличия.
3. Определите связь и различие кредитоспособности и платежеспособности.
4. Рассмотрите рыночные механизмы и государственное регулирование международных кредитных отношений.
5. Объясните причины демонетизации золота.

Семинарское занятие 7. Тема 7. Международные валютно-кредитные отношения России

Цель проведения занятия - изучить валютную систему России, особенности участия России в международных финансовых организациях, основные проблемы международных валютных, кредитно-финансовых отношений России со странами СНГ.

**Вопросы и задания для обсуждения:**

1. Валютная система России.
2. Валютная политика России: цель и формы проведения. Регулирование конвертации валюты. Валютное регулирование текущих операций.
3. Регулирование Правительством РФ и Центральным банком РФ валютных операций движения капитала. Репатриация резидентами иностранной валюты и валюты Российской Федерации и обязательная продажа части валютной выручки.
4. Платежный баланс России.
5. Предпосылки перехода к свободной конвертируемости российского рубля.
6. Особенности структуры внешнего долга России.
7. Особенности участия России в международных финансовых организациях. Основные проблемы международных валютных, кредитно-финансовых отношений России со странами СНГ.
8. Права и обязанности органов и агентов валютного контроля и их должностных лиц, резидентов и нерезидентов.
9. Ответственность за нарушения актов валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования.
10. Методы оценки масштабов бегства капитала из страны.

**Задания для самостоятельной работы:**

1. Дайте характеристику валютному рынку и валютным операциям в России.
2. Определите на основании статистических данных особенности и недостатки платежного баланса России.
3. Проследите тенденции и этапы эволюции внешних заимствований России.
4. Проанализируйте методы урегулирования российского долга.

Семинарское занятие 8. Тема 8. Международные финансовые организации

Цель проведения занятия - изучить основные международные финансовые организации, дать им общую характеристику, выяснить цели создания и функции.

**Вопросы и задания для обсуждения:**

1. Международные финансовые организации: общая характеристика, цели создания и функции.
2. Организация системы ООН, ОЭСР, совет Европы. Парижский клуб стран-кредиторов.

Лондонский клуб банков-кредиторов.

3. МВФ: капитал, кредитные механизмы и механизмы чрезвычайной помощи. Критерии МВФ для потенциальных стран-заемщиков. Роль МВФ в регулировании международных валютно-кредитных отношений.

4. Группа Всемирного банка (ВБ). Основные направления деятельности Всемирного банка. Кредитная политика МБРР.

5. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР): основные задачи и цели деятельности. Формирование ресурсов ЕБРР. Кредитно-инвестиционная политика ЕБРР: финансовый сектор, энергетика, телекоммуникации, транспорт, агробизнес, приватизация. Основные приоритеты стратегии операций ЕБРР в России.

6. Международные региональные банки развития (МРБР): основные цели и перспективы развития. Социальные фонды льготного кредитования. Территориальное распределение кредитов. Международные региональные финансовые организации ЕС: предпосылки и цели создания.

7. Банк международных расчетов (БМР): участники и основные виды деятельности.

8. Стратегия сотрудничества России с международными валютнокредитными организациями.

#### ***Задания для самостоятельной работы:***

1. Проанализируйте структуру управления МВФ и группы Всемирного банка.
2. Охарактеризуйте источники ресурсов МВФ, в чем их отличие от МБРР.
3. Определите различия и общие черты международных и региональных банков развития.
4. Чем вызваны особенности функционирования Банка международных расчетов?

#### **ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ И ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ЗА ИХ ВЫПОЛНЕНИЕМ**

##### **5.1. Перечень (тем) заданий и тестов для самостоятельной работы:**

Вид самостоятельной работы:

1. Самостоятельное изучение отдельных тем (вопросов).
2. Подготовка рефератов по индивидуальным заданиям.
3. Подготовка докладов на семинары и конференции.
4. Проведение патентного поиска по тематике научной студенческой работы.
5. Выполнение студенческой научной работы (по тематике изучаемой дисциплины).
6. Домашние задания и контрольные работы.

Форма контроля:

1. Устный и письменный опрос.
2. Реферат.
3. Выступление на семинаре, конференции.
4. Тестирование. Тестовые задания входят в состав УМК по дисциплине.

Тематика рефератов и докладов

1. Становление международных финансов и рынков капитала (XVIII в. - 1914 г.)
2. Международные финансы в условиях Первой мировой войны и в послевоенные годы
3. Международные финансы в условиях экономического кризиса 1929 г. и Второй мировой войны
4. Международные финансы в условиях золотодолларового стандарта и фиксированных валютных курсов (1944 - 1973 гг.)
5. Современный период международного финансирования (1973 г. - настоящее время)
6. Бреттон-Вудская валютная система, ее принципы. Проявление кризиса Бреттон-Вудской валютной системы.
7. Ямайская валютная система и ее проблемы.
8. Этапы становления Европейской валютной системы.
9. Современный этап развития Европейской валютной системы.
10. Взаимоотношения между Россией и Евросоюзом.
11. Валютные ограничения, причины их введения и виды.
12. Международные финансовые центры
13. Изменения на рынках золота в последние десятилетия
14. Проблемы и особенности платежного баланса России.
15. Международный банк реконструкции и развития.

## 16. Европейский банк реконструкции и развития

### 5.2 Методические указания по выполнению заданий для самостоятельной работы студентов

Задания для самостоятельной работы студентов являются неотъемлемой составной частью учебного процесса и включают два их вышеперечисленных вопроса по выбору и один из вариантов решения.

Цель заданий для самостоятельной работы - закрепить полученные знания по учебной дисциплине «Международные финансы» и сформировать практические навыки.

Задания для индивидуальной работы выполняются студентом в письменном виде. Работа должна носить самостоятельный характер. При ее оценке преподаватель оценивает содержание, обоснованность выводов. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам международных финансов, и приобретаются навыки практической работы.

Выбор конкретного задания для самостоятельной работы проводит преподаватель, ведущий практические занятия, в соответствии с приведенным выше перечнем и с учетом интересов студентов. Последние могут предложить проблему, представляющую для них интерес.

Для выполнения задания необходимо изучить соответствующие нормативные документы и экономическую литературу, рекомендуемые по каждой теме учебной дисциплины.

В письменной работе по теме задания студент должен полно и всесторонне рассмотреть все аспекты темы, четко сформулировать и аргументировать свою позицию по ключевым вопросам.

Текст работы должен содержать заголовки, ссылки на источники данных при цитировании, список использованной литературы. Работа представляется в напечатанном виде, оформленная в соответствии с существующими требованиями.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Выполненное задание проверяется преподавателем и оценивается по пятибалльной системе. Наиболее интересные работы могут быть обсуждены на практическом занятии.

## 6 МАТЕРИАЛЫ ПРОМЕЖУТОЧНОГО КОНТРОЛЯ: ЗАДАНИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ И ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ТЕМАМ

Задания теме 1. Международные финансы. Международные валютнокредитные отношения и мировая валютная система

Цель задания - на основе творческого подхода рассмотреть особенности функционирования международных валютно-кредитных отношений и мировой валютной системы, ее преимущества и недостатки.

Содержание: 1. Проанализируйте и подготовьте ответы на вопросы:

1. Перечислите ключевые характеристики эффективной международной валютной системы. Существующая система удовлетворяет этим требованиям?
2. Когда впервые сформирована мировая валютная система, каковы ее структурные принципы?
3. Что общего и в чем различия Парижской и Генуэзской валютных систем?
4. Перечислите основные проблемы, существующие в Бреттон-Вудской системе. Каковы ее основные структурные принципы?
5. Назовите основные причины и формы проявления кризиса Бреттон-Вудской валютной системы.
6. Какие проблемы есть в существующей Ямайской системе?
7. В чем отличие Европейской валютной системы от Ямайской?
8. Почему СПЗ часто называют “бумажное золото”? Какую роль они играют в существующей валютной системе?
9. Объясните механизм котировки СПЗ? В чем общие черты и различия СПЗ и ЭКЮ?
10. Что такое источник финансовых фондов для МВФ? Что является основой для определения вклада страны? Какая страна имеет самый большой вклад в МВФ?
11. Перечислите первичные цели Международного валютного фонда. Они изменились?
12. Почему зона целевых пределов содержит как наилучший, так и наихудший гибкий и фиксированный валютный курс?
13. Зона целевых пределов будет работать, если есть согласование экономической политики среди стран-участников. С другой стороны, если существует эффективное согласование денежной и фискальной политики среди стран участников, то нет необходимости для зоны целевых пределов! Какова логика такой формулировки?

14. В чем сходство и в чем различие между золотым стандартом и мировым центральным банком?
  15. Используя термины валюта, мировое хозяйство, международный обмен результатами деятельности, резиденты, нерезиденты, дайте определение международным валютным отношениям.
  16. Назовите основные отличия Парижской, Генуэзской, Бреттон-Вудской и Ямайской валютных систем.
  17. Назовите основные элементы и механизмы мировой валютной системы.
  18. Что такое резервная валюта? Назовите валюты, выполняющие роль резервных в системах, названных в п.10.
  19. Поясните понятие конвертируемости валюты. Каковы условия полной конвертируемости?
  20. Назовите разновидности частичной конвертируемости валют. Каковы пути достижения полной конвертируемости?
  21. Каковы проблемы создания, достижения и перспективы Европейского экономического и валютного союза?
  22. Каковы проблемы и перспективы российско-белорусской валютной интеграции?
- Тесты по теме 1: ( Укажите все правильные ответы).

1. Резервная валюта это:

- а) конвертируемая валюта;
- б) валюта, в которой выражается номинал ликвидных международных резервов страны;
- в) международная счетная единица, состоящая из «корзины» валют.

2. Юридически (в соответствии с Бреттон-Вудским соглашением) резервной валютой является:

- а) доллар США;
- б) евро;
- в) японская иена;
- г) фунт стерлингов;
- д) швейцарский франк;
- е) рубль.

3. Резервными валютами на практике в современной валютной системе являются:

- а) доллар США;
- б) евро;
- в) японская иена;
- г) фунт стерлингов;
- д) швейцарский франк;
- е) рубль;
- ж) юань;
- з) канадский доллар.

4. В корзину СПЗ в настоящее время входят следующие валюты:

- а) доллар США, евро, швейцарский франк, английский фунт, японская иена;
- б) доллар США, евро, английский фунт, японская иена;
- в) доллар США, канадский доллар, евро, английский фунт, японская иена;
- г) другие валюты.

6. Специальные права заимствования (СПЗ) являются:

- а) счетной единицей;
- б) мировыми деньгами;
- в) средством повышения ликвидности валют в мире;
- г) средством платежа в международных расчетных операциях.

5. Международная валютная ликвидность означает:

- а) возможность продать международные ценные бумаги без ограничения и по приемлемой для продавца цене;
- б) способность страны обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами;
- в) показатель платежеспособности страны.

6. Международная валютная ликвидность включает следующие основные компоненты:

- а) золотые резервы страны;
- б) валютные резервы страны;
- в) счета в СПЗ;

- г) счета ЭКЮ;
  - д) счета в евро;
  - е) резервная позиция в МВФ.
7. В рамках каких валютных систем функционировал золотодевизный стандарт:
- а) Парижской;
  - б) Генуэзской;
  - в) Бреттон-Вудской;
  - г) Ямайской.
8. Какая валютная система основывалась на золотомонетном стандарте:
- а) Парижская;
  - б) Генуэзская;
  - в) Бреттон-Вудская;
  - г) Ямайская.
9. Система золотого стандарта, при которой власти обменивали национальную валюту на иностранную валюту, для которой существовал золотой стандарт, называлась:
- а) золотомонетный стандарт;
  - б) золотослитковый стандарт;
  - в) золотодевизный стандарт.
10. Режим свободно плавающего валютного курса соответствует следующим валютным системам:
- а) Парижской;
  - б) Генуэзской;
  - в) Бреттон-Вудской;
  - г) Ямайской.
11. Режим валютного курса, при котором Центральный банк страны проводит интервенции для сглаживания резких колебаний валютного курса, называется режимом:
- а) свободного плавания;
  - б) управляемого плавания;
  - в) ползущей привязки;
  - г) фиксации в определенных пределах или целевых зонах;
  - д) корректируемая фиксация;
  - е) фиксация курса Центральным банком.
12. Режим корректируемой фиксации означает что:
- а) курс формируется исключительно под воздействием рыночных сил;
  - б) Центральный банк проводит интервенции для сглаживания резких колебаний валютного курса;
  - в) Центральный банк проводит на рынке интервенции для достижения определенного значения валютного курса;
  - г) Центральный банк допускает колебания курса в определенных пределах, и проводит интервенции в случае отклонения от предусмотренного диапазона;
  - д) Центральный банк директивными или рыночными методами фиксирует валютный курс на продолжительный период времени и меняет уровень фиксации только при возникновении значительного макроэкономического дисбаланса.
13. Право нерезидентов на обмен национальной валюты страны пребывания на любую другую валюту называют конвертируемостью:
- а) внутренней;
  - б) внешней;
  - в) полной;
  - г) частичной.
14. Множественность валютных курсов предполагает дифференцирование:
- курсовых соотношений валют по различным:
- а) видам операций;
  - б) товарным группам;
  - в) регионам.
15. Множественность валютных курсов это:
- а) форма валютного ограничения;
  - б) экономический метод управления валютными курсами;
  - в) метод регулирования валютных отношений.

## Задания по теме 2. Международная расчетно-платежная система. Балансы международных расчетов

Цель задания - более углубленно рассмотреть сущность и особенности международной расчетно-платежной системы, раскрыть формы и методы составления балансов международных расчетов.

Содержание:

1. Проанализируйте и подготовьте ответы на вопросы:

1. Дайте определение понятию международная торговля и перечислите проблемы, с которыми сталкиваются предприятия при выполнении операций международной торговли.
2. Почему банки играют важную роль в финансировании внешнеторговых операций?
3. Проанализируйте алгоритм платежа по импортной операции в национальной валюте при банковском переводе.
4. Проанализируйте алгоритм платежа по импортной операции в иностранной валюте при банковском переводе.
5. Дайте характеристику способа перечисления средств с использованием банковского чека.
6. Опишите способ перечисления средств с использованием:
  - а) срочной тратты;
  - б) документарной тратты (переводной вексель).
7. Изложите процедуру документарного аккредитива:
  - а) отзывного аккредитива;
  - б) безотзывного неподтвержденного аккредитива;
  - в) безотзывного подтвержденного аккредитива.
8. Назовите различные виды документарного аккредитива и условия их использования.
9. Изложите процедуру документарного инкассо, преимущества и недостатки документарного инкассо.
10. Обсудите преимущества и недостатки различных форм международных расчетов с точки зрения экспортера и импортера.
11. Проанализируйте механизм операции «экспортный факторинг».
12. Обсудите различные варианты факторинга.
13. Как Вы понимаете схему осуществления форфейтинга? Назовите преимущества и недостатки форфейтинга.
14. Сравните экспортный форфейтинг и экспортный факторинг и найдите различия между ними.

Тесты по теме 2: (Укажите правильные ответы)

1. Существуют следующие виды корреспондентских отношений:
  - а) с взаимным открытием счетов;
  - б) с открытием счета одного банка в другом (односторонние отношения);
  - в) без открытия счета (на договорной основе).
2. Счет другого банка в «нашем», называется корреспондентский счет:
  - а) типа «лоро»;
  - б) типа «ностро».
3. Счет нашего банка в иностранном, называется корреспондентский счет:
  - а) типа «лоро»;
  - б) типа «ностро».
4. Банковский перевод является составным элементом следующей формы расчетов:
  - а) аккредитивы;
  - б) инкассо;
  - в) с использованием чеков;
  - г) с использованием векселя.
5. Наиболее удобным является случай, когда банк импортера и банк экспортера связаны непосредственными корреспондентскими отношениями:
  - а) правда;
  - б) ложь.
6. Распространенной формой организации банковского перевода является проведение расчетов через банк корреспондент в стране происхождения валюты, при этом роль связующего звена играет национальная система межбанковских расчетов; наличие корреспондентских отношений между банками импортера и экспортера в этом случае необязательно:

- а) правда;  
б) ложь.
7. Риск неплатежа при чековом обороте ниже, чем при переводе, в том числе и по клиентским чекам:  
а) правда;  
б) ложь.
8. По клиентским чекам, нет гарантии, что банк, на который они выданы, осуществил платеж:  
а) правда;  
б) ложь.
9. Авалист отвечает по векселю:  
а) в большей степени, чем лицо, за которое он поручился;  
б) в меньшей степени, чем лицо, за которое он поручился;  
в) в том же объеме, что и лицо, за которое он поручился.
10. Швейцарская межбанковская клиринговая система производит расчеты по всем платежам по счетам участников:  
а) на основе многостороннего клиринга;  
б) на индивидуальной основе;  
в) на основе двустороннего клиринга.
11. Факторинг предназначается, прежде всего, для:  
а) новых мелких и средних фирм;  
б) средних и крупных фирм, зарекомендовавших себя как платежеспособные;  
в) поставщиков экспортной продукции, которые рассчитываются с покупателями по открытому счету.
12. Порядок выдачи, оплаты и передачи чека как одного из средств международных расчетов регулируется:  
а) Международной торговой палатой;  
б) Женевской конвенцией 1931 г.;  
в) документами ЮНКТАД;  
г) другими регламентирующими источниками.
13. Банки акцептуют чеки:  
а) на сумму превышающую депозит на текущем счете клиента;  
б) лишь в пределах депозита на текущем счете клиента;  
в) на любую сумму по договоренности с клиентом.
14. Порядок совершения инкассо регламентируется правилами, разработанными:  
а) Международной торговой палатой;  
б) Женевской конвенцией 1931 г.;  
в) документами ЮНКТАД;  
г) другими регламентирующими источниками.
15. Инкассо - форма расчетов, более выгодная для:  
а) продавца (экспортера) товаров и услуг;  
б) покупателя (импортера) товаров и услуг.
20. Аккредитивная форма расчетов защищает интересы:  
а) поставщика (экспортера) товаров и услуг;  
б) покупателя (импортера) товаров и услуг.

Задания по теме 3. Регулирование международных валютных отношений. Валютная политика

Цель задания - раскрыть особенности регулирования международных валютных отношений в современный период, рассмотреть виды и формы валютной политики.

Содержание:

1. Проанализируйте и подготовьте ответы на вопросы:

1. Имеет ли смысл инвестировать за границу, если процентные ставки там меньше, чем дома? Если да, то когда и почему?
2. Что такое линия паритета защищенного процентного арбитража?
3. Как Вы понимаете, утверждение «Связь между спот рынком, форвардным рынком и финансовыми рынками, которые создают состояние равновесия, достигается через обеспеченный процентный арбитраж».
4. Что Вы можете сказать о движении финансовых инвестиций между странами:  
а) разница по процентным ставкам больше, чем ставка своп;

б) разница по процентным ставкам меньше, чем ставка своп.

5. Прокомментируйте утверждение «Международные финансовые рынки находятся в равновесии, когда различия в ставках процента между двумя странами равны премии валютного рынка при отсутствии транзакционных затрат». Возможные точки равновесия изобразите графически.

6. Поясните и прокомментируйте феномен «триллемы денежно-кредитной политики». Какую роль управлению движением капитала отводят авторы концепции для разрешения названного противоречия?

7. Изложите и прокомментируйте теорию «второго лучшего». Поясните, в чем заключается смысл организации контроля над движением капитала с точки зрения теории второго лучшего?

Тесты по теме 3: (Укажите все правильные ответы)

1. опережение внутреннего экономического развития вывозящей страны по сравнению с ростом ее внешней торговли может быть причиной:

- а) вывоза капитала;
- б) ввоза капитала.

2. Основные мотивы вывоза капитала это:

- а) освоение и удержание своих ниш на международных рынках;
- б) приобщение к научно-техническому управленческому опыту других стран;
- в) преодоление таможенных барьеров отдельных стран;
- г) противодействие региональным группировкам;
- д) перенакопление капитала;
- е) структурная перестройка международного разделения труда.

3. Движение ссудного капитала осуществляется:

- а) путем прямого зарубежного инвестирования;
- б) в виде международного кредита;
- в) в форме портфельных инвестиций.

4. Ссудный капитал приносит доход его владельцу в виде:

- а) прибыли;
- б) процента по вкладам;
- в) процента по займам и кредитам.

5. Инвесторы учреждают за рубежом новую фирму, которая получает название:

- а) зарубежный филиал;
- б) отделение;
- в) акционерное общество;
- г) дочерняя компания;
- д) ассоциированная компания.

6. Формой национальных сбережений является:

- а) аккумуляция требований к остальному миру;
- б) избытком счета движения капитала.

7. Отток капитала создает проблемы преимущественно с:

- а) платежным балансом;
- б) увеличением реального валютного курса;
- в) снижением валютного курса;
- г) ростом внутренних цен.

8. Приток капитала создает проблемы преимущественно с:

- а) платежным балансом;
- б) увеличением реального валютного курса;
- в) снижением валютного курса;
- г) ростом внутренних цен.

9. Совокупность экономических, в том числе валютных, финансовых, денежно - кредитных мероприятий государства, направленных на формирование основных статей платежного баланса, а также покрытие сложившегося сальдо - это:

- а) дефляционная политика
- б) финансовая и денежно-кредитная политика
- в) государственное регулирование платежного баланса
- г) экономическая политика государства

10. Совокупность мероприятий, осуществляемых в сфере международных валютных и других экономических отношений в соответствии с текущими и стратегическими целями страны:

- а) валютное регулирование б) регламентация государством международных расчетов
- в) валютная политика
- г) девизная политика

11. Политика государств, банков, ТНК, направленная на регулирование структуры валютных резервов путем включения в их состав разных валют с целью обеспечить международные расчеты проявляется в

- а) текущей валютной политике
- б) регулировании валютного курса и платежного баланса
- с) регламентации структурных принципов мировой валютной системы
- д) диверсификации валютных резервов

12. Девальвация заключается в:

- а) снижении курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным валютным единицам, ранее и к золоту
- б) повышении курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным счетным валютным единицам, ранее и к золоту
- в) продажи нестабильных валют и покупки более устойчивых
- г) вмешательстве центрального банка в операции на валютном рынке с целью воздействия на курс национальной валюты

13. Валютные ограничения - это:

- а) ограничение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным счетным валютным единицам, ранее и к золоту
- б) законодательное или административное запрещение, лимитирование и регламентация операций резидентов и нерезидентов с валютой и другими валютными ценностями
- в) проведение валютной интервенции и защиту от валютных потерь
- г) регламентирование учетной ставки центрального банка, направленное на регулирование валютного курса

14. Валютные ограничения как разновидность валютной политики не преследуют цели

- а) выравнивание платежного баланса
- б) поддержание валютного курса
- в) снижения курса национальной валюты
- г) концентрация валютных ценностей в руках государства

15. Средством реализации валютной политики России является:

- а) денежно-кредитная политика
- б) международные расчеты
- в) валютное регулирование
- г) валютная политика и валютное регулирование

Задание по теме 4. Международный валютный рынок и валютные курсы

Цель задания - развитие творческого подхода студентов к пониманию сущности и особенностей международных валютных рынков, формированию валютных курсов.

Содержание:

1. Проанализируйте и подготовьте ответы на вопросы:

1. Проведите аналогию между международными рынками капиталов и международными товарными рынками. Обсудите следующие экономические категории: спрос, предложение, эластичность спроса, цена, ставка процента/доходность актива.
2. Опишите эволюцию финансовых рынков. Чем вызвано появление новых методов финансирования?
3. Дайте характеристику рынка еврооблигаций. Процентные ставки, котировка, организация выпуска еврооблигаций.
4. Назовите причины развития рынка еврооблигаций.
5. Назовите основные этапы осуществления эмиссии еврооблигаций.
6. Почему существует большое количество видов еврооблигаций. Назовите их схожесть и различия между ними.
7. Изложите характеристику рынка «классических» кредитных услуг. Виды еврокредитов.
8. Назовите и проанализируйте различия между рынком еврокредитов и еврооблигаций.
9. Международные рынки еврооблигаций: спрос, предложение. Назовите основные виды еврокредитов

и дайте их характеристику:

- а) синдикативные еврокредиты;
- б) еврокредиты с оговоркой о валютном опционе.

10. Сформулируйте различия между еврокредитами и еврооблигациями.

11. Какие ценные бумаги относятся к краткосрочным ценным евробумагам?

12. Как Вы понимаете процедуру эмиссии евроакций? Почему увеличились объемы эмиссий евроакций?

Тесты по теме 4: (Укажите все правильные ответы)

1. Рынок евровалют это:

- а) краткосрочный денежный рынок;
- б) долгосрочный рынок.

2. Еврорынок капиталов это:

- а) краткосрочный денежный рынок;
- б) долгосрочный рынок.

3. Еврокоммерческие бумаги:

- а) держатся инвесторами на руках от момента их приобретения до срока погашения;
- б) активно торгуются на вторичном рынке.

4. Эмитенты на рынке еврокоммерческих бумаг имеют более низкий кредитный рейтинг, чем эмитенты на внутренних рынках коммерческих бумаг в промышленно развитых странах:

- а) могут;
- б) не могут.

5. Еврорынки:

- а) не подвержены регулированию со стороны государственных органов;
- б) слабо подвержены регулированию со стороны государственных органов;
- в) подвержены регулированию со стороны государственных органов;
- г) достаточно жестко урегулированы правилами и рекомендациями ISMA;
- д) подвержены жесткому регулированию со стороны государственных органов.

6. Международный вторичный рынок евроакций:

- а) существует;
- б) отсутствует.

7. Совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве и обслуживающих взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств - это:

- а) валютная система;
- б) национальная валюта;
- в) валютная ликвидность;
- г) международные валютные отношения.

8. Мировая валютная система сложилась:

- а) к середине XIX в.
- б) к середине XX в.
- в) к началу XX в.
- г) к началу XXI в.

9. Форма организации международных валютных отношений, закреплённая межгосударственными соглашениями - это:

- а) национальная валютная система;
- б) мировая валютная система;
- в) международные валютные отношения;
- г) региональная валютная система.

10. Способность страны (или группы стран) обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами - это:

- а) валютный паритет;
- б) степень конвертируемости валют;
- в) международная валютная ликвидность;
- б) покупательная способность валюты.

11. Соотношение рыночного и государственного регулирования валютного курса, влияющего на его

динамику - это:

- а) валютная политика
- б) взаимный обмен валютами при торговле товарами, услугами
- с) сравнение цен мировых и национальных рынков
- д) переоценка счетов в иностранной валюте фирм и банков

Задание по теме 5. Рынок валютных деривативов

Цель задания - более углубленно рассмотреть функционирование рынка валютных деривативов, научиться решать задачи по расчету выгоды использования деривативов.

Содержание:

1. Проанализируйте и подготовьте ответы на вопросы:

- 1. Что представляет собой сальдирование операционного риска.
- 2. При каких случаях используется перекрестное хеджирование и параллельные займы.
- 3. Раскройте сущность валютных и мультивалютных оговорок и особенности их применения.
- 4. В каких случаях прибегают к заключению форвардных контрактов. Что представляет собой форвардный равновесный курс.
- 5. Опишите, что представляет собой фьючерсный контракт, каким образом производятся расчеты по фьючерсным контрактам.
- 6. Валютные опционы колл и валютные опционы пут, особенности их применения.

Тесты по теме 5: (Укажите правильные ответы)

1. Регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим в связи с экономическими, политическими и культурными отношениями между юридическими лицами и гражданами разных стран:

- а) привлечение иностранного капитала;
- б) введение конвертируемости рубля;
- в) контроль за деятельностью кредитного и финансового рынков;
- г) международные расчеты.

2. Элементом международных расчетов не является:

- а) валюта цены;
- б) валюта платежа;
- в) банковская операция платежа;
- г) условия платежа.

3. Формой международных расчетов не является:

- а) документарный аккредитив;
- б) банковский перевод;
- в) инкассо;
- г) счет «лоро».

4. Соглашение, в силу которого банк обязуется по просьбе клиента произвести оплату документов третьему лицу (бенефициару, в пользу которого открыт аккредитив) или произвести оплату, акцепт тратты, выставленной бенефициаром, или неограниченную (покупку) документов - это:

- а) инкассо;
- б) банковский перевод;
- в) аккредитив;
- г) вексель.

5. Данная операция не проводится при осуществлении аккредитивной формы расчетов:

- а) иммобилизация;
- б) авизование;
- в) подтверждение;
- г) проверку документов.

6. Банковская операция, посредством которой банк по поручению клиента получает платеж от импортера за отгруженные в его адрес товары и оказанные услуги, зачисляя эти средства на счет экспортера в банке - это:

- а) контракт;
- б) банковский перевод;
- в) инкассо;
- г) аванс.

7. Расчеты в форме аванса наиболее выгодны для экспортера, так как:
  - а) оплата товаров производится импортером до отгрузки;
  - б) оплата товаров производится импортером после отгрузки;
  - в) сумма текущей задолженности учитывается в книгах торговых партнеров;
  - г) дает право приобретать товары и услуги с использованием безналичных расчетов.
8. Соглашение между правительством двух и более стран об обязательном взаимном зачете международных требований и обязательств - это:
  - а) внутренний клиринг;
  - б) межбанковский клиринг;
  - в) валютное обязательство;
  - г) валютный клиринг.
9. Движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности и уплаты процента - это:
  - а) перераспределение ссудных капиталов;
  - б) коммерческий кредит;
  - в) международный кредит;
  - г) целевой кредит.

Задание по теме 6. Рынок международных кредитов. Рынки золота

Цель задания - раскрыть особенности и сущность рынка международных услуг, функционирование в настоящее время рынка золота.

Содержание: 1. Проанализируйте и подготовьте ответы на вопросы:

1. Кто в международном кредите выступает в качестве кредиторов и заёмщиков? Дайте развернутый ответ.
2. Как вы понимаете условие срочности, возвратности, уплаты процента в условиях существования национального законодательства?
3. Какими законодательными актами регламентируется международный кредит в РФ?
4. Как связан международный кредит с такими экономическими категориями как: прибыль, цена, валютный курс, платежный баланс? Приведите примеры.
5. Проанализируйте формы международного кредита по назначению.
6. Проанализируйте формы международного кредита по технике предоставления.
7. Изложите положения закона РФ «О валютном регулировании и валютном контроле», относящиеся к международным кредитным отношениям.
8. Что такое стоимость кредита?
9. Назовите элементы стоимости кредита.
10. Перечислите факторы, определяющие размер процентной ставки по международному кредиту.
11. Изложите характеристику государственного регулирования международных кредитных отношений.
12. Изложите характеристику форм межгосударственного регулирования международного кредита.

Тесты по теме 6: (Укажите правильные ответы)

1. Функции международного кредита:
  - а) обеспечивает перераспределение финансовых ресурсов между сторонами;
  - б) усиливает процесс накопления в рамках всего мирового хозяйства;
  - в) минимизирует налоговые выплаты компании;
  - г) ускоряет процессы реализации, товаров, услуг, интеллектуальной собственности во всемирном масштабе, раздвигая тем самым рамки расширенного воспроизводства.
2. Акцептный кредит это:
  - а) кредит, который предусматривает, что экспортер, заключив соглашение о продаже товара, выставляет переводный вексель на импортера, который, получив коммерческие документы, акцептует его, т. е. дает согласие на оплату в указанный на нем срок;
  - б) кредит, предоставляемый банком в форме акцепта тратты, выставляемого на банк экспортерами и импортерами;
  - в) кредит, при котором экспортер предоставляет кредит импортеру в форме отсрочки платежа;
  - г) форма краткосрочного кредита, предоставление которого осуществляется путем списания банком средств по счету клиента сверх его остатка.
3. Аванс импортера, который он выплачивает экспортеру после заключения контракта, является:

- а) вексельным кредитом;
  - б) фирменным кредитом;
  - в) учетный кредит;
  - г) финансовый кредит.
4. Плата, взимаемая банком за авансирование денег при учете векселя, называется:
- а) учетная ставка;
  - б) учетный процент.
5. Учетный процент измеряется в:
- а) денежных единицах;
  - б) процентах.
6. Кредит по открытому счету предоставляется в расчетах между:
- а) постоянными контрагентами при многократных поставках однородных товаров;
  - б) постоянными контрагентами при разовых поставках товаров;
  - в) случайными контрагентами при разовых поставках товаров.
7. Факторинг является специфической разновидностью:
- а) долгосрочного кредитования экспорта;
  - б) среднесрочного кредитования экспорта;
  - в) краткосрочного кредитования экспорта.
8. Факторинг включает:
- а) взыскание (инкассирование) дебиторской задолженности клиента;
  - б) предоставления ему краткосрочного кредита;
  - в) продажу требований на вторичном рынке;
  - г) освобождение его от кредитных рисков по экспортным операциям.
9. При факторинге банк приобретает у экспортера право на взыскание дебиторской задолженности импортера и перечисляет ему в момент предъявления документов:
- а) 100% средств за отгруженную продукцию;
  - б) от 70 до 90 % суммы средств за отгруженную продукцию;
  - в) от 20 до 60 % суммы средств за отгруженную продукцию.
10. Форфетирование представляет собой форму кредитования экспорта банком или финансовой компанией путем покупки ими векселей или других долговых требований по внешнеторговым операциям:
- а) с регрессом на продавца;
  - б) без оборота на продавца;
  - в) без регресса на продавца.
11. Форфетирование является разновидностью:
- а) долгосрочного кредитования;
  - б) среднесрочного кредитования;
  - в) краткосрочного кредитования.
13. Овердрафт - это форма:
- а) долгосрочного кредита;
  - б) среднесрочного кредита;
  - в) краткосрочного кредита.
14. При овердрафте в погашение задолженности направляются:
- а) договорные суммы выплат по кредиту;
  - б) все суммы, зачисляемые на текущий счет клиента.
15. Учетная ставка акцептного кредита:
- а) обычно ниже ставки по учету векселя;
  - б) обычно выше ставки по учету векселя.

Задание по теме 7. Международные валютно-кредитные отношения России

Цель задания - более углубленно рассмотреть существующие международные валютно-кредитные отношения России в условиях экономической глобализации.

Содержание:

1. Проанализируйте и подготовьте ответы на вопросы:

1. Почему предприятие нуждается в источниках финансирования своих операций в иностранной валюте?

2. Изложите основные черты еврооблигационных займов как источника финансирования деятельности

предприятия: общая сумма, срок погашения, процентные ставки, комиссионные, котировка.

3. Назовите банковские инструменты, которые корпоративные заёмщики могут использовать на международных финансовых рынках для обеспечения гарантии эмиссий краткосрочных ценных бумаг:

- а) «классические кредитные услуги»;
- б) новые кредитные услуги.

4. Изложите основные черты еврокредитов как источников финансирования деятельности предприятия: сумма кредитов, сроки, процентные ставки; комиссионные; используемая валюта; доступ к средствам; право на досрочное погашение.

5. Сформулируйте задачу займов на международном финансовом рынке как задачу математического программирования.

6. Сформулируйте задачу о размещении (инвестировании) иностранной валюты, которая является излишней на определенный период, в виде задачи математического программирования.

7. Изложите характеристику основных инструментов краткосрочных вложений:

- а) банковские депозиты до востребования;
- б) срочные банковские депозиты;
- в) срочные депозиты в финансовых организациях (помимо банков);
- г) государственные казначейские билеты;
- д) депозитные сертификаты в евровалюте;
- е) ссуды другим компаниям.

8. Что такое реальная процентная ставка? Приведите пример определения реальной процентной ставки.

9. Изложите содержание вероятностного подхода при принятии решения об инвестициях в иностранные ценные бумаги.

10. Изложите общую схему управления валютными рисками. Что Вы понимаете под валютной позицией по сделке, консолидированной валютной позиции, валютной экономической позиции?

11. Подробно опишите валютный риск по сделке. Как он подсчитывается?

12. Подробно опишите консолидированный валютный риск. Как он подсчитывается?

13. Подробно опишите валютный экономический риск. Как он подсчитывается?

14. Изложите следующие способы решения проблемы валютного риска:

- а) непокрытые валютные риски;
- б) стопроцентное хеджирование валютных рисков;
- в) избирательное хеджирование валютных рисков.

При каких условиях наиболее целесообразно использовать каждый из них?

15. Назовите внутренние способы покрытия валютного риска. Почему внутренние способы покрытия валютного риска не обеспечивают покрытия всех валютных позиций?

16. Изложите классический способ покрытия валютного риска на срочном валютном рынке:

- а) импортер покупает ту валюту на срочном валютном рынке на срок, которую он должен поставщику;
- б) экспортер продает на срочном валютном рынке ту валюту, которую он предполагает получить от своего иностранного покупателя.

Как Вы понимаете выражение:

- а) импортер покрывает свою короткую валютную позицию длинной позицией на валютном рынке;
- в) экспортер обеспечивает покрытие своей длинной валютной позиции короткой на валютном рынке.

17. Как подсчитывается стоимость покрытия на срочном валютном рынке при использовании хеджирования.

18. Покажите использование арбитража срочных позиций на следующем примере: у российской компании есть дебиторская задолженность в 750 000 EUR со сроком погашения в течение 3-х месяцев и кредиторская задолженность в 500 000 USD со сроком выплаты за 6 месяцев. Может ли российская компания извлечь доход?

19. Дайте характеристику краткосрочной ссуды в иностранной валюте банка как формы финансирования и способа покрытия валютного риска для экспортера. Изложите преимущества и ограничения такой формы страхования валютного риска.

20. Изложите механизм валютной операции своп как форму страхования валютного риска. Как определяется стоимость операции своп? Какие преимущества и ограничения у валютного свопа?

21. Перечислите организации различных стран, созданные для страхования экспортных рисков. Назовите преимущества и недостатки обращения к страховым организациям.

22. Рассмотрите хеджирование экспортных поставок на рынке валютных фьючерсов. Операции

осуществляются на фьючерсной бирже Чикаго. Экспортер является резидентом/нерезидентом США.

23. Рассмотрите хеджирование импортных поставок на рынке валютных фьючерсов. Импортер - резидент/нерезидент США.

24. Расскажите о валютном опционе, позволяющем покрыть валютный риск. Виды опционов, характеристики опционных контрактов, стоимость валютного опциона.

25. Изложите способ покрытия валютного риска на биржевом опционном рынке IMM (Чикаго) для экспортера-нерезидента США): российский экспортер, ожидающий получение платежа в долларах через три месяца за экспортную поставку стального листа.

33. Проведите сравнительный анализ опционов по процентным ставкам и опционам по разнице между ставками (опцион по фьючерсам по процентным ставкам):

- а) опцион по процентным ставкам для заемщика;
- б) опцион по процентным ставкам для вкладчика;
- в) опцион по фьючерсам и процентным ставкам для займов;
- г) опцион по фьючерсам и процентным ставкам для вложений.

34. Дайте характеристику механизма операции swap (обмен процентными ставками): роль посредника, валюты операции, преимущества, недостатки, пример 8'NearB по процентным ставкам и валютный 8'NearB.

35. Назовите рынки фьючерсных контрактов по процентным ставкам в разных странах. Поясните, как они используются для покрытия риска процентных ставок.

Тесты по теме 7. (Укажите правильные ответы)

1. Ускорение получения валютных средств:

- а) уменьшает инвестиции в счета к получению, банковские комиссионные, другие операционные издержки;
- б) уменьшает альтернативную стоимость денег, находящихся в транзите;
- в) повышает эффективность размещения международных денежных средств;
- г) уменьшает издержки по хеджированию рисков, связанных с наличием таких активов.

2. Банки обеспечивают наиболее быстрые трансферты фондов, предоставляя клиентам валютирование тем же днем, т.е. кредитуют фонды на счет фирмы в тот же рабочий день:

- а) между своими филиалами в различных странах;
- б) через корреспондентскую сеть банка.

3. Централизация избыточных денежных средств:

- а) укрупняет фонды, которые могут быть инвестированы;
- б) уменьшает процентные расходы;
- в) увеличивает процентные расходы;
- г) уменьшает потребности в заимствовании;
- д) увеличивает потребности в заимствовании;
- е) увеличивает инвестиционные доходы;
- ж) уменьшает инвестиционные доходы.

4. Кредит в форме соглашения о предоставлении займа в иностранной валюте в обмен на заем в отечественной валюте называется:

- а) овердрафт;
- б) револьверный кредит;
- в) компенсационный кредит;
- г) параллельный заем;
- д) срочный кредит;
- е) кредитная линия.

5. Овердрафт это:

- а) автоматически возобновляемый кредит (или аккредитив), кредитная линия;
- б) допущение дебетового остатка на счете клиента;
- в) своеобразная ссуда клиенту, которая должна быть погашена в короткие сроки и по процентной ставке, превышающей среднерыночную;
- г) договор между банком и его клиентом, представляющий собой обещание банка предоставить клиенту определенную сумму денег до некоторого лимита в течение определенного срока;
- д) прямой, необеспеченный кредит на срок не более 90 дней, обычно оформляемый в виде простого векселя, подписанного заемщиком;
- е) кредит, близкий по технике к валютным свопам, когда две компании в различных странах кредитуют

друг друга на равную сумму и под взаимно покрывающие ставки процента;

ж) кредит в форме соглашения о предоставлении займа в иностранной валюте в обмен на заем в отечественной валюте.

7. Банк международных расчетов, выполняя свои функции, проводит следующие операции:

а) депозитно-ссудные операции с центральными банками;

б) осуществляет взаимодействие с международными валютно-кредитными и финансовыми организациями;

в) использует разнообразные инструменты для гибкого кредитования на основе общепринятых в развитых странах стандартов банковского дела;

г) объединяет усилия мирового сообщества в целях стабилизации международных финансов и мировой экономики.

Задание по теме 8. Международные финансовые организации

Цель задания - раскрыть сущность и особенности функционирования международных финансовых организаций, их влияние на современные глобализационные процессы.

Содержание:

1. Проанализируйте и подготовьте ответы на вопросы:

1. Причины организации мировых финансовых институтов. Цели их функционирования.

2. МВФ. Органы управления. Установление размеров квот. Процесс предоставления кредитов МВФ странам-членам. Резервные кредиты стэнд-бай. Расширенное финансирование. Специальные фонды МВФ.

3. Различия и общие черты региональных банков развития, выполняемые ими операции.

4. Проблемы интеграции РФ в мировую экономику. Финансовые условия участия России в МВФ. Возможности использования Россией кредитов МВФ. Условия кредитования.

5. Участие РФ в Группе Всемирного банка. Кредиты Всемирного банка России. Россия как кредитор.

6. Анализ структуры потока кредитов МВФ и проблема реструктуризации внешнего долга.

Тесты по теме 8: (Укажите правильные ответы)

1. Парижская валютная система образована в:

а) 1867 г.

б) 1944 г.

в) 1979 г.

г) 1922 г.

2. Первой мировой валютной системой считается:

а) Генуэзская валютная система;

б) Бреттон-Вудская валютная система;

в) Ямайская валютная система;

г) Парижская валютная система.

3. Международный валютный фонд и Международный банк реконструкции и развития были созданы в рамках организации:

а) Генуэзской валютной системы;

б) Парижской валютной системы;

в) Бреттон-Вудской валютной системы;

г) Ямайской валютной системы.

4. В истории становления и развития мировой валютной системы выделяют:

а) пять этапов;

б) четыре этапа;

в) три этапа;

г) шесть этапов.

5. Официальная демонетизация золота была провозглашена в рамках:

а) Бреттон-Вудской валютной системы;

б) Генуэзской валютной системы;

в) Ямайской валютной системы;

г) Парижской валютной системы.

6. Целями международных финансовых институтов не являются:

а) объединение усилий мирового сообщества в целях стабилизации международных финансов и мировой экономики;

б) осуществление межгосударственного валютного и кредитно-финансового регулирования;

- в) усиление глобализации хозяйственной жизни, образование ТНК и ТНБ, выходящих за национальные группы;
  - г) совместное формирование стратегии и тактики мировой валютной и кредитно- финансовой политики
7. Международный валютный фонд предназначен для:
- а) регулирования валютно-кредитных отношений государств-членов и оказания им финансовой помощи;
  - б) совместного решения проблем нестабильности мировой экономики;
  - в) обсуждения проблем урегулирования частной внешней задолженности стран- должников;
  - г) обсуждения валютно-кредитных вопросов наряду с проблемами мировой торговли.
8. В состав группы Всемирного банка не входит:
- а) Международный банк реконструкции и развития;
  - б) Международная ассоциация развития;
  - в) Международный валютный фонд;
  - г) Международная финансовая корпорация.
9. Членами Европейского банка реконструкции и развития помимо европейских стран, могут быть:
- а) страны, вступившие в ООН;
  - б) страны-участники ВБ;
  - в) все члены МВФ;
  - г) только европейские государства.
10. Для принятия решения в руководящих органах ЕБРР необходимо:
- а) простое большинство;
  - б) специальное большинство;
  - в) 2/3 или 85% голосов, на которые имеют право члены, участвующие в голосовании;
  - г) не менее 2/3 общего количества голосов.

#### 7 ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЭКЗАМЕНУ

1. Понятие и структура международных финансов (МФ)
2. Мировой финансовый рынок (МФР) и его виды
3. Участники мирового финансового рынка и их стратегии
4. Виды инструментов, обращающихся на мировом финансовом рынке
5. Золотовалютные резервы (ЗВР) и их роль
6. Финансовая помощь, ее виды и значение
7. Понятие, классификация и функции финансовых деривативов
8. Виды деривативов и операции с ними на МФР
9. Понятие валюты, ее конвертируемость
10. Виды валют, их классификация
11. Резервная валюта, ее особенности
12. Понятие и классификация валютных систем (ВС)
13. Элементы мировой валютной системы
14. Этапы развития мировой валютной системы
15. Золотой стандарт, принципы его функционирования
16. Бреттон-Вудская валютная система, ее особенности
17. Ямайская валютная система, ее особенности
18. Европейская валютная система, этапы ее развития
19. Валютные курсы, их виды
20. Валютные ценности и валютные операции
21. Валютное регулирование и валютный контроль
22. Понятие и виды валютных рынков
23. Евровалюты и евровалютные рынки
24. Валютная политика и валютные ограничения
25. Сущность и значение рынка золота
26. Понятие платежного баланса страны, его значение
27. Принципы составления платежного баланса
28. Структура платежного баланса

29. Баланс текущих операций
30. Баланс движения капитала
31. Регулирование платежного баланса
32. Способы покрытия дефицита платежного баланса
33. Платежный баланс России, его особенности и проблемы
34. Международный кредит и его роль
35. Формы международных расчетов
36. Международные финансово-кредитные организации и их функции
37. Сущность и структура МВФ
38. Сущность и деятельность Международного банка реконструкции и развития (МБРР)
39. Парижский и Лондонский клубы кредиторов
40. Валютно-кредитные и финансовые организации европейских стран

## 8 ГЛОССАРИЙ КУРСА «МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ»

Аваль - вексельное поручение, в силу которого лицо (авалист), совершившее его, принимает ответственность за выполнение обязательства каким-либо из обязанных по векселю лиц - акцептантом, векселедателем, индоссантом; оформляется либо гарантийной надписью авалиста на векселе или дополнительном листе (аллонж), либо выдачей отдельного документа. Объем и характер ответственности авалиста соответствует объему и характеру ответственности лица, за которого дан аваль. Авалист, оплативший вексель, имеет право требовать возмещение платежа с того лица, за которое он дал аваль, а также с лиц, ответственных перед последними. Аваль увеличивает надежность векселя и тем самым способствует вексельному обращению.

Аviso - официальное письменное извещение об изменении во взаимных расчетах, посылаемое одним контрагентом другому. Виды авизо: кредитовое авизо, дебетовое авизо, извещение о депозите, уведомление о переводе, об изъятии из обращения и т.д.

Аккредитив - соглашение, в силу которого банк, действуя по просьбе и на основании инструкций клиента или от своего имени должен произвести платеж третьему лицу или его приказу, либо оплатить или акцептовать переводные векселя, выставленные бенефициаром.

Американский опцион - опцион, позволяющий использовать его в течение всего срока действия опциона.

Арбитраж - операция, представляющая собой одновременное заключение сделок с целью извлечения прибыли от разницы в условиях сделок.

Банковский перевод - форма расчетов, при которой средства переводятся со счета покупателя на счет продавца по указанию покупателя без дополнительных условий.

Биржевой валютный рынок - сектор валютного рынка, операции которого производятся через биржи. Характеризуется высокой степенью организованности.

Валюта цены - валюта, в которой определяется цена на товар.

Валюта платежа - валюта, в которой должно быть погашено обязательство импортера или заемщика.

Валютная интервенция - покупка или продажа государственными органами значительных партий валюты с целью воздействия на валютный курс.

Валютная позиция - соотношение активов и пассивов организации в определенной валюте.

Валютная система - устойчивая, исторически сложившаяся совокупность форм реализации и регулирования валютных отношений, закрепленная национальным законодательством или межгосударственными соглашениями.

Валютные отношения - совокупность отношений, связанных с владением валютными ценностями, их конвертацией и иным распоряжением ими.

Валютный арбитраж - операция, в которой покупка валюты на одном рынке сочетается с ее продажей на другом рынке с целью извлечения прибыли из разницы в валютных курсах.

Валютный контроль - регулирование обращения иностранной валюты в стране.

Валютный курс - цена одной валюты, выраженная в другой валюте.

Валютный опцион - соглашения, дающие право купить или продать определенное количество конкретной валюты по фиксированному курсу до истечения установленного срока или на определенную дату.

Валютный риск - вероятность потерь вследствие неблагоприятного изменения валютного курса.

Валютный рынок - особый, организационно оформленный механизм, обслуживающий и регулирующий отношения по купле и продаже валюты на основе спроса и предложения.

Валютный своп - конверсионная сделка, предусматривающая одновременную покупку и продажу валюты с различными сроками расчета.

Валютные фьючерсы - соглашения об обязательстве купить или продать стандартное количество определенной валюты по фиксированному курсу в установленную дату в будущем.

Внебиржевой валютный рынок - сектор валютного рынка, операции которого производятся в соответствии с индивидуальными договоренностями участников сделок (преимущественно банками); практически не регламентируется.

Внешнеторговый контракт - документ, определяющий права и обязанности участников внешнеторговой сделки.

Временной арбитраж - форма арбитража, при которой сделки исполняются в разное время.

Глобализация - возрастание роли внешних факторов (экономических, социальных, культурных) в воспроизводстве всех стран-участниц этого процесса, формирование единого мирового рынка без национальных барьеров и создание единых юридических условий и норм ведения хозяйственной деятельности для всех стран.

Государственное регулирование валютного курса - действия, предпринимаемые государственными органами с целью оказания воздействия на валютный курс.

Дата экспирации - дата истечения срока действия опциона.

Девальвация - снижение курса национальной валюты к иностранной. Термин употребляется по отношению к валюте с фиксированным курсом, или значительному однократному изменению плавающего курса валюты.

Девизная политика - политика государственного регулирования, использующая прямое воздействие на валютный рынок путем продажи или покупки значительных партий валюты.

Дисконтная политика - политика государственного валютного регулирования, основанная на воздействии международного движения финансового капитала путем регулирования процентной ставки в стране.

Длинная валютная позиция - соотношение, при котором активы превышают пассивы.

Европейский опцион - опцион, позволяющий использовать его только в последний день срока опциона.

Еврорынок ценных бумаг - международный рынок ценных бумаг, номинированных в валютах, обращающихся за пределами страны-эмитента.

Закрытая валютная позиция - соотношение, при котором активы равны пассивам.

Золотовалютный резерв - сумма резервных активов государства, выраженных в форме золота и иностранной валюты.

Инкассо - форма расчетов, при которой при исполнении своих обязательств кредитор передает документы

Иностранная валюта - денежная единица, используемая в сделке, хотя бы один из участников которой не является резидентом страны-эмитента, либо находящаяся в собственности лица, не являющегося резидентом страны-эмитента. В более широком смысле - активы и обязательства, номинированные в такой денежной единице.

Клубы кредиторов - международные неформальные организации, объединяющие определенные категории кредиторов по международным кредитам.

Конвертация (конверсия) - операция, при которой активы, выраженные в одной валюте, обмениваются на активы, выраженные в другой.

Конверсионные операции - операции, связанные с переводом финансовых ценностей из одной формы в другую.

«Корзина валют» - расчетная единица, определяемая как набор валют с заданными весовыми коэффициентами для каждого из них.

Короткая валютная позиция - соотношение, при котором пассивы превышают активы.

Косвенная (обратная) котировка - выражает единицу национальной валюты в определенном количестве иностранной валюты.

Кросс-курс - курс двух валют, определяемый по их отношению к третьей.

Международная расчетная единица - денежная единица, эмитируемая международной валютно-финансовой организацией. Как правило, представляет собой «корзину валют». Примеры - СДР, евро, арабко.

Международные расчеты - это регулирование денежных отношений по требованиям и

обязательствам, возникающим между субъектами хозяйствования и гражданами разных стран.

Международные финансовые операции - операции, связанные с международным движением финансовых ценностей.

Международные финансовые организации (МФО) - международные организации, созданные на основании межправительственных соглашений или иного соглашения резидентов различных стран и осуществляющие деятельность, связанную с международными финансовыми отношениями.

Операция «своп» - обмен денежными потоками с предварительно фиксированными характеристиками.

Операции «today» - текущие операции, в которых расчеты по сделке завершаются в день заключения контракта.

Операции «tomorrow» - текущие операции, в которых расчеты по сделке завершаются в день, следующий за днем ее заключения.

Опцион - ценная бумага, дающая владельцу право, но не обязательство купить или продать определенный актив в определенный момент времени по определенному курсу.

Опцион «колл» - опцион, дающий право на покупку актива.

Опцион «пут» - опцион, дающий право на продажу актива.

Организации ООН - специализированные органы ООН, решающие преимущественно частные задачи и связанные с отдельными сферами международных отношений (ЮНКТАД, ЮНИДО, ВТО, специализированные фонды).

Организация Объединенных Наций (ООН) - международный орган, включающий представителей практически всех стран мира и связанный с большинством аспектов международного сотрудничества: политических, экономических, культурных, научных.

Открытая валютная позиция - соотношение, при котором активы не равны пассивам.

Оффшорные зоны - территории, привлекательные для международных финансовых операций благодаря низким ставкам налогов, четкому законодательству об инвестиционных фондах и трастовых операциях, упрощенной регистрации компаний, конфиденциальности сделок.

Паритет покупательной способности - теоретическая концепция валютного курса, предполагающая, что курс валюты определяется соотношением цен в странах-эмитентах соответствующих валют.

Платежный баланс - денежное выражение всей совокупности внешнеэкономических связей страны, объединяющее все движения активов и пассивов.

Производные (деривативные) операции - операции, связанные с движением финансовых обязательств.

Простой арбитраж - арбитражная операция, состоящая из двух сделок.

Пространственный арбитраж - форма арбитража, в которой исполнение сделок производится на различных рынках.

Процентный риск - возможность потерь вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок.

Процентный своп - операция, предусматривающая обмен процентными платежами.

Прямая котировка - форма выражения валютного курса, при которой единица иностранной валюты выражается в национальной денежной единице.

Ревальвация - повышение курса национальной валюты по отношению к иностранной. Термин употребляется по отношению к валюте с фиксированным курсом, или значительному однократному изменению плавающего курса валюты.

Региональные организации - международные организации, сфера действия которых ограничена определенным регионом.

Рынок наличной валюты - сектор валютного рынка, ведущий операции с наличной валютой.

Рыночное регулирование валютного курса - установление равновесия на рынке в результате действия законов стоимости, спроса и предложения.

Сальдо платежного баланса - разница между дебетовыми и кредитовыми оборотами по определенной группе операций.

Свободные экономические зоны - обособленная территория страны, пользующаяся рядом льгот (торговыми, налоговыми, кредитными, финансовыми) для стимулирования хозяйственной деятельности.

Сложный арбитраж - арбитражная операция, состоящая более, чем из двух сделок.

Срочный валютный рынок — сектор валютного рынка, на котором заключение сделки и ее исполнение разнесены во времени.

Срочные валютные операции - операции по обмену валют по курсу, зафиксированному в момент заключения сделки, предусматривающий поставку актива в определенную дату в будущем.

Ставка LIBOR - ставка, по которой ведущие лондонские банки предоставляют ссуды наиболее надежным заемщикам.

Страна-эмитент денежной единицы - страна, государственные органы которой имеют право эмиссии данной денежной единицы.

Субъекты валютного рынка - физические и юридические лица, совершающие операции на валютном рынке.

Текущие валютные операции - операции, выполнение обязательств по которым происходит одновременно с заключением контракта.

Технический анализ - анализ валютного курса, исследующий его динамику безотносительно внешних факторов динамики курса.

Торговый баланс - денежное выражение всей совокупности внешнеторговых связей страны, объединяющее все движения активов и пассивов.

Тройственный арбитраж - арбитражная операция, включающая три сделки.

Тройская унция - единица измерения массы, равная 31,1034768 граммов. Международное обозначение тройской унции золота, серебра, платины и палладия соответственно XAU, XAG, XPT, XPD.

Факторный анализ - анализ валютного курса, рассматривающий его как функцию от некоторых факторов динамики курса.

Форвардные операции - разновидность срочных операций, выполняемая банками без посредничества биржи в безусловном порядке в соответствии с индивидуальными условиями контракта.

Форвардный курс - курс по форвардным контрактам.

Фьючерсный контракт - контракт на поставку определенного актива по определенной цене на определенную дату, заключаемый на бирже через посредство торговой палаты по стандартизированным условиям.

Хеджирование - форма страхования курсовых рисков посредством заключения срочных сделок, компенсирующих будущие платежи или поступления.

Фондовая биржа - организованный и регулярно функционирующий рынок ценных бумаг, регулируемый соответствующим правовым образом.

Цена «страйк» - цена актива, определенная в опционном контракте.

Эмитент - лицо, осуществляющее выпуск ценных бумаг.

## 9. СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

### Основная литература

1. Авдокушин Е. Международные финансовые отношения / Е. Авдокушин - М.: Дашков и К, 2012.
2. Вовченко С. Финансовые системы зарубежных государств / С. Вовченко - М.: Мини-Тайп, 2011. - 585 с.
3. Суэтин А. А. Международные валютно-финансовые отношения. Учебник для вузов / А. А. Суэтин - М.: КноРус, 2013. - 440 с.

### Дополнительная литература:

6. Ефименко Е. Международные валютные потоки. Влияние на развитие национальной экономики / Е. Ефименко - М.: Книга по Требованию, 2013. - 84 с.
7. Максимова В.Ф. Международные финансовые рынки и международные финансовые институты / В.Ф. Максимова - М.: ЕАОИ, 2011. - 175 с.
8. Рассел Дж. Мировой финансовый кризис (2008 - 2011) / Дж. Рассел. - М.: VSD, 2012. - 100 с.
9. Родыгина Н.Ю. Международные лизинговые операции / Н.Ю. Родыгина - М.: Экономистъ, 2008. - 189 с.
10. Чеботарь Ю.М. Финансы и финансовые рынки / Ю. М. Чеботарь - М.: Рид Групп, 2011. - 368 с.

### Интернет-ресурсы

1. <http://www.consultant.ru/>
2. <http://www.cbr.ru>
3. <http://www.minfin.ru>
4. <http://www.fcsm.ru/>
5. <http://www.rbc.ru>
6. <http://www.bankir.ru>
7. <http://www.cbonds.ru>
8. <http://www.cfin.ru>
9. <http://www.finansy.ru>
10. <http://www.finrisk.ru>
11. <http://www.riskcontrol.ru>
12. <http://www.rcb.ru>
13. <http://www.expert.ru/>
14. <http://www.gaap.ru>
17. Всемирный банк <http://www.worldbank.org>
18. Международный валютный фонд <http://www.imf.org>

## 10 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ:

Для проведения лекций и практических занятий по дисциплине используется компьютер и LCD-проектор.

Библиотечный фонд КубГУ: учебники, учебные пособия, периодические журналы в электронной и бумажной форме.