

ПРОПОЗИЦІЇ ДО ВПРОВАДЖЕННЯ ФОРВАРДНОГО ВАЛЮТНОГО КОНТРАКТУ НА БІРЖОВОМУ ФОНДОВОМУ РИНКУ УКРАЇНИ

Резнік Н. П.

д.е.н., професор, завідувач кафедри біржової діяльності і торгівлі
Національний університет біоресурсів і природокористування України
(03041, м. Київ, вул. Героїв Оборони, 15 тел. (044) 527-81-32
E-mail: nadya-reznik@ukr.net; тел. (097) 721-08-68

Форвардні валютні контракти дозволяють компанії з відомими вимогами до іноземної валюти в майбутньому фіксувати ставку сьогодні. Хоча встановлення валютного курсу може надати значні вигоди для компанії, незалежно від того, імпортує чи експортує, це не усуває всіх валютних ризиків, пов'язаних із транзакцією. Перед тим, як укласти будь-який форвардний контракт, важливо зрозуміти, що він буде робити, а валютні ризики залишаться. Форвардний валютний договір дозволяє двом сторонам встановити валютний курс між двома валютами сьогодні на майбутню дату. Розрахунок відбувається на узгоджену дату в майбутньому. У договорі зазначено, що певна кількість однієї валюти буде обмінюватися на певну кількість іншої валюти на узгоджену дату в майбутньому. Форвардні валютні контракти є корисними для компаній, які уклали договір про те, щоб зробити або отримати платіж в іноземній валюті у визначеній точці майбутнього. В обох випадках це усуває експозицію транзакції, яка є однією з трьох основних компонентів валютного ризику. Це робить ставку певною, і, як правило, дозволяє компанії точно знати, які прибутки будуть отримувати, або, у випадку покупки, яка буде вартість.

Використання форвардного валютного контракту мало залежить від того, чи є компанія імпортером чи експортером. Імпортер буде укласти контракт на імпорт товарів. Імпортереві доведеться платити за ці товари в іноземній валюті на визначену дату в майбутньому. Вступ у форвардний валютний договір дозволить імпортером дізнатись, яка вартість цих товарів перебуває у національній валюті на момент погодження на їх придбання. Це дозволить компанії визначити вартість цих товарів з упевненістю. Експортер чекає сплати в іноземній валюті на певну дату в майбутньому. Вступ у форвардний валютний договір дозволить експортеру дізнатись, яка вартість цього майбутнього потоку до або незабаром після підписання контракту на експорт. Важливо, що це дозволяє експортерам переконатися, що, хоча ціна встановлюється в іншій валюті, компанія знає, скільки його власної валюти він отримає, і не спричинить збиток від операції після операції з іноземною валютою.

Всупереч поширеній думці, прямі валютні контракти не ґрунтуються на припущеннях або прогнозах майбутніх обмінних курсів. Вартість прямого валютного контракту залежить від трьох основних змінних: оригінальний курс між двома валютами на момент узгодження договору; відповідна відсоткова ставка за першу валюту; відповідна відсоткова ставка за другу валюту.

Форвардні валютні контракти не є ідеальними. Вони не зможуть усунути весь ризик, пов'язаний з операцією з іноземною валютою. Цей тип операції фіксує обмінний курс. Якщо обмінний курс рухається на вашу користь, тоді ви не зможете скористатися цим рухом. Якщо ваші конкуренти не встановили ставку, то вони зможуть знизити вашу ціну. Чим довший період, за який Ви фіксуєте ставку, тим більше є ризикує, що це може статися. Таким чином, «економічний» ризик залишається. Форвардні валютні контракти зазвичай використовуються для задоволення майбутньої вимоги щодо іноземної валюти. Вони, як правило, впливають із зобов'язань за торговим контрактом з компанією, яка працює в іншій валюті від вашої. Якщо цей договір не виконується, а форвардний контракт не є обов'язковим, це може бути дорогою зміною транзакції, хоча це залежить від руху валюти впродовж періоду. Форвардні валютні контракти можуть бути корисними інструментами управління валютним ризиком. Проте, як і у випадку з іншими інструментами, важливо, щоб всі наслідки цього договору були повністю зрозумілими перед тим, як буде укладено будь-яку угоду.