

объем внешних заимствований с учетом критериев долговой и экономической безопасности страны. Затем нужно определить приоритетные сферы для иностранных капиталовложений и принципы их стимулирования. Далее с учетом современных тенденций международного движения капитала определить наиболее приемлемые формы привлечения иностранного капитала в Беларусь. Используя данную последовательность, можно построить комплексную модель государственного регулирования привлечения иностранных инвестиций.

Белорусское законодательство об иностранных инвестициях за относительно небольшой срок своего существования неоднократно претерпело изменения, что свидетельствует о стремлении государства создать оптимальные условия для размещения и функционирования иностранного капитала. На данный момент действует Закон Республики Беларусь “Об иностранных инвестициях на территории РБ” и создан проект Инвестиционного кодекса.

В заключение следует отметить, что для более эффективного привлечения иностранных инвестиций в Республику Беларусь необходимы значительные изменения как в законодательной базе, так и в государственной политике.

<http://edoc.bseu.by>

Л.С. Явид,
студентка БГЭУ (Минск)

ФЬЮЧЕРСНАЯ ТОРГОВЛЯ: СУЩНОСТЬ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Фьючерсная торговля — это форма торговли биржевым товаром посредством фьючерсных (срочных) контрактов.

Как известно, товарная биржа прошла в своем развитии несколько качественных этапов: от сделок на наличный товар (cash) к сделкам на реальный товар с поставкой на срок (forward) и к современным фьючерсным сделкам, не предусматривающим обязательную покупку реального товара.

Фьючерсный контракт — это стандартный биржевой договор на поставку товара в указанный в договоре срок по цене, определенной сторонами при совершении сделки.

Стандартизация фьючерсного контракта включает унификацию следующих основных показателей: потребительная стоимость товара, его количества и рыночные условия обращения, вид товара, его базисное количество и размеры доплат за отклонение от него,

размеры партии товара, условия и сроки поставки, форма оплаты, санкции за нарушение условий контракта, порядок арбитража и др. Особенности фьючерсной торговли: стандартизация контрактов; полная унификация всех параметров, кроме цены и срока поставки; обезличенность контракта. Для покупателя фьючерсного контракта биржа выступает его продавцом, а для продавца контракта — его покупателем. Одновременно клиринговая палата выступает гарантом выполнения фьючерсных сделок.

Хеджирование — способ получения прибыли в процессе фьючерсной биржевой торговли, основывающейся на различиях в динамике цен реальных товаров и фьючерсных контрактов на этот же товар. Является дополнением обычной коммерческой деятельности промышленных и торговых фирм или финансовых операций банков, страховых компаний, пенсионных фондов и т.д., сделками на фьючерсной бирже, связанными тем или иным образом с потребностями производства или торговли. Применяются с целью предотвращения потерь в основной сфере хозяйственной деятельности, вызванных неблагоприятными изменениями цен. Различают хеджирование покупкой и продажей. Хеджирование покупкой — это операция на фьючерсной бирже с покупкой фьючерсного контракта. Тот, кто осуществляет хеджирование покупкой, как правило, делает это под приобретение товара или другой ценности в будущем и тем самым страхует себя от возможного повышения цен в будущем. Хеджирование продажей — это операция на бирже с продажей фьючерсного контракта. Тот, кто осуществляет хеджирование продажей, предполагает осуществить продажу на рынке реального товара или держит запасы и продажей контракта страхует для себя возможность снижения цен в будущем.

Биржевая спекуляция — это способ получения прибыли в процессе биржевой фьючерсной торговли, базирующейся на различиях в динамике цен фьючерсных контрактов во времени, пространстве и разные виды товаров.

Основная причина и необходимость развития фьючерсной торговли состоит в том, что последняя обеспечивает снятие тех ограничений, которые имеет торговля непосредственно биржевым товаром. Возникновение и развитие фьючерсной торговли связаны с тем, что она позволила снизить риск неблагоприятных колебаний цены обращения капитала, уменьшить размер резервного капитала, требуемого на случай неблагоприятной конъюнктуры, ускорить возврат в денежной форме авансированного капитала, удешевить кредитную торговлю, снизить издержки обращения.