

СУЩНОСТЬ МЕТОДА ХЕДЖИРОВАНИЯ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ

В статье рассматривается сущность метода хеджирования, его роль в управлении валютными рисками предприятий-экспортеров (-импортеров).

Решение задачи минимизации валютных рисков субъектов хозяйствования предопределяет необходимость решения следующих задач [1]:

1) пересмотреть существующие подходы и принципы управления валютными рисками нефинансовых организаций;

2) расширить практику использования инструментов хеджирования валютных рисков на расширяющемся финансовом рынке.

В результате исследования установлено, что хеджинговые сделки (хеджирование) представляют собой срочные сделки, заключаемые в целях предотвращения возможных убытков в результате изменения цен и курсов товарных, валютных и фондовых рынков и бирж. Они проводятся не для спекулятивных целей, а осуществляются главным образом с целью минимизации риска. Подчеркнем, что операция хеджирования предполагает совершение двух сделок. Одна сделка является обычной срочной, и по ней субъект экономики принимает на себя обязательства совершить какие-то действия в будущем по зафиксированной цене в настоящем. Другая — сделка с производными финансовыми инструментами (далее — ПФИ), благодаря которой экономический субъект защищает себя от неблагоприятного изменения цены (курса) того финансового актива, относительно которого он принял на себя срочные обязательства. Основными ПФИ срочного рынка, предназначенными для хеджирования валютных рисков, могут быть валютный форвард, валютные фьючерсы, валютные опционы и свопы. В ходе изучения характеристик основных ПФИ автором выявлена двойственная природа рыночных отношений в производном финансовом инструменте [1–3].

Поскольку любой инструмент рынка — это соглашение, по крайней мере, двух сторон, то участнику рынка, пытающемуся сохранить свой капитал, должен противостоять другой участник рынка, который согласен рисковать своим капиталом в надежде на получение дохода от данного инструмента рынка. В результате производный инструмент есть и инструмент сохранения капитала, и инструмент его приумножения. В противном случае производный инструмент не мог бы появиться на рынке.

Считаем целесообразным на основе проведенного исследования дать собственное определение понятию «хеджирование».

Хеджирование как метод минимизации рисков имеет ряд очевидных достоинств по сравнению с другими методами:

— срочные контракты, на основе которых осуществляется хеджирование, фиксируют уровень цен базисного актива и позволяют не проводить прогнозирования изменения стоимости базисного актива, зафиксировав ее на приемлемом для себя уровне;

– на основе информации, которую несут в себе срочные контракты, можно легко ориентироваться в спросе и предложении на те или другие активы и таким образом страховать от потерь.

Таким образом, хеджирование — самостоятельный вид экономических отношений по поводу оптимизации ценового риска по принятым и планируемым обязательствам посредством использования инструментов хеджирования с наибольшей возможной эффективностью.

Источники

1. *Галиц, Л.* Финансовая инженерия: инструменты и способы управления финансовым риском / Л. Галиц ; пер. с англ. ; под ред. А. М. Зубкова. — М. : ТВП, 1998. — 576 с.
2. *Галанов, В. А.* Производные финансовые инструменты / В. А. Галанов. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 221 с.
3. *Де Ковни, Ш.* Стратегии хеджирования / Ш. Де Ковни, К. Такки ; пер. с англ. — М. : ИНФРА-М, 1996. — 208 с.