

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

МЕЖДУНАРОДНЫЕ  
ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

**РАБОЧАЯ ТЕТРАДЬ**

для студентов бакалавриата

направление подготовки 38.00.00 – «Экономика»

Ставрополь СЕКВОЙЯ 2019

УДК 657.005:657.6 (76)  
ББК 65.052:65.053 П 78  
П78

**Автор:**

*Остапенко Е.А.*, канд. экон. наук, доцент  
кафедры «Финансовый менеджмент и банковское дело»;

*Лапина Е.Н.*, канд. экон. наук, доцент  
кафедры «Финансовый менеджмент и банковское дело»;

*Гурнович Т.Г.*, д.э.н., профессор ФГБОУ ВО «Кубанский государственный  
аграрный университет имени И.Т. Трубилина»

**Рецензенты:**

*Попова Л.В.*, д.э.н., профессор  
(ФГБОУ ВПО «Волгоградский  
государственный аграрный университет»)

*Агаркова Л.В.*, д.э.н., профессор  
(ФГБОУ ВПО «Ставропольский  
государственный аграрный университет»)

**Международные валютно-кредитные отношения** : учебно-практическое  
пособие / Под общ. ред. доцента Е.А. Остапенко, Е.Н. Лапина, Т.Г. Гурнович. –  
Ставрополь : СЕКВОЙЯ, 2019.

Учебно-практическое пособие по дисциплине «Международные валютно-кредитные отношения» предназначено для использования на практических занятиях со студентами бакалавриата. Оно включает практические, тестовые, ситуационные задания, связанные с обращением валюты и совершением валютных операций, определением валютных курсов и факторов, которые на них влияют.

© Оформление СЕКВОЙЯ, 2019

## СОДЕРЖАНИЕ

	<b>Введение</b>	
<b>Тема 1</b>	<b>Всемирное хозяйство и валютно-кредитные отношения</b>	<b>8</b>
1.1	Тесты свободного изложения	8
1.2	Тестовые задания	11
1.3	Бинарные тесты	13
1.4	Тесты дополнения	13
1.5	Тесты на соответствие	14
1.6	Примерные темы рефератов	14
<b>Тема 2</b>	<b>Международная валютная система и ее эволюция</b>	<b>14</b>
2.1	Тестовые задания	15
2.2	Бинарные тесты	19
2.3	Тесты дополнения	19
2.4	Тесты на соответствие	21
2.5	Примерные темы рефератов	21
<b>Тема 3</b>	<b>Общая характеристика валютного рынка</b>	<b>21</b>
3.1	Тестовые задания	21
3.2	Бинарные тесты	27
3.3	Тесты дополнения	27
3.4	Тесты на соответствие	29
3.5	Ситуационные задания	28
3.6	Примерные темы рефератов	32
<b>Тема 4</b>	<b>Платежный баланс</b>	<b>33</b>
4.1	Тестовые задания	35
4.2	Бинарные тесты	33
4.3	Тесты дополнения	36
4.4	Тесты на соответствие	36
4.5	Ситуационные задания	39
4.6	Примерные темы рефератов	39
4.7	Проведение круглого стола	39
<b>Тема 5</b>	<b>Валютная политика государства</b>	<b>39</b>
5.1	Тестовые задания	39
5.2	Бинарные тесты	42
5.3	Тесты дополнения	42
5.4	Тесты на соответствие	42
5.5	Примерные темы рефератов	42
<b>Тема 6</b>	<b>Международные валютно-кредитные и финансовые организации</b>	<b>42</b>

6.1	Тестовые задания	42
6.2	Бинарные тесты	47
6.3	Тесты дополнения	47
6.4	Тесты на соответствие	47
6.5	Примерные темы рефератов	47
<b>Тема 7</b>	<b>Международные рынки капитала, золота, драгоценных металлов</b>	47
7.1	Тестовые задания	46
7.2	Бинарные тесты	52
7.3	Тесты дополнения	52
7.4	Тесты на соответствие	52
7.5	Примерные темы рефератов	52
<b>Тема 8</b>	<b>Механизм международных расчетов</b>	53
8.1	Тестовые задания	54
8.2	Бинарные тесты	58
8.3	Тесты дополнения	59
8.4	Тесты на соответствие	59
8.5	Примерные темы рефератов	60
<b>Тема 9</b>	<b>Международный кредит</b>	60
9.1	Тестовые задания	65
9.2	Бинарные тесты	66
9.3	Тесты дополнения	66
9.4	Тесты на соответствие	68
9.5	Примерные темы рефератов	68
<b>Тема 10</b>	<b>Международные банковские гарантии и резервные аккредитивы</b>	70
10.1	Тестовые задания	70
10.2	Бинарные тесты	72
10.3	Тесты дополнения	73
10.4	Тесты на соответствие	73
10.5	Примерные темы рефератов	75
	<b>Список литературы</b>	76

## ВВЕДЕНИЕ

Дисциплина «Международные валютно-кредитные отношения» является одной из основных в системе подготовки бакалавров по направлению «Экономика» профили «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», «Мировая экономика».

В курсе «Международные валютно-кредитные отношения» изучаются экономические категории, закономерности развития, основные принципы и формы организации отношений, связанных с обращением валюты и совершением валютных операций, а также с определением валютных курсов и факторов, которые их определяют. К таким факторам относится движение денежного капитала в той или иной форме.

Основным методом изучения валютно-кредитных отношений является системный подход к изучению такого сложного и многогранного явления как валютная система общества.

Для исследования применяются анализ понятий, категорий и элементов международных валютно-кредитных и финансовых отношений; синтез этих понятий и рассмотрение закономерностей и тенденций развития валютных отношений в современных условиях. Применяется также метод сочетания исторического и логического подхода к анализу валютных отношений. Рассматриваются как рыночные, так и государственные регуляторы валютных отношений.

### *Цели дисциплины:*

- формирование у студентов теоретических знаний о закономерностях эволюции мировой валютной системы в условиях глобализации мировой экономики, принципах деятельности международных финансово-кредитных институтов и определения их роли в дальнейшем углублении международных валютных отношений; основных тенденциях и направлениях развития валютной интеграции;
- изучение особенностей регулирования мировой валютной системы в современных условиях;
- получение базовых знаний и практических навыков оценки и анализа деятельности участников валютного рынка, совершения ими валютных операций;
- формирование у студентов представлений о закономерностях и современных тенденциях формирования новой мировой финансовой архитектуры.

### *Задачи дисциплины:*

- изучить фундаментальные вопросы теории, функций и роли мировой валютной системы;
- рассмотреть ее структурные принципы и проблемы развития в условиях глобализации мировой экономики;
- изучить роль валютного курса в реализации валютной политики и развитии экономики;
- овладеть знаниями об инструментах кредитно-денежной политики, оказывающих влияние на изменения валютного курса;
- овладеть основными формами и техникой международных расчетов;
- приобрести практические навыки выбора форм международных расчетов их обоснования с точки зрения эффективности экспортно-импортных операций участников внешнеэкономической деятельности;

- освоить концепции валютных рисков и основные принципы их регулирования;
- приобрести навыки анализа динамики мирового рынка ссудных капиталов и деятельности его основных участников;
- ориентироваться в инструментах рынка ссудного капитала и уметь анализировать основные риски этого рынка;
- освоить теоретические аспекты, закономерности функционирования российского валютного рынка в современных условиях;
- изучить перспективы валютной интеграции стран СНГ, в том числе интеграционного объединения ЕврАзЭС.
- приобрести навыки работы в команде, умение вырабатывать коллективные решения по изучаемой проблеме.

Изучение дисциплины «Международные валютно-кредитные отношения» базируется на сумме знаний, полученных студентами в процессе изучения дисциплин «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Мировая экономика и международные экономические отношения», «Деньги, кредит, банки». Для изучения данной дисциплины студент должен обладать определенными знаниями, касающимися основ рыночной экономики; теории финансов, денежного обращения и кредита; особенностей организации бухгалтерского учета; использования экономико-математического инструментария; а также должен обладать навыками работы с первоисточниками, обобщать и интерпретировать полученную информацию.

В совокупности с другими дисциплинами профессионального цикла ООП дисциплина «Международные валютно-кредитные отношения» обеспечивает инструментарий формирования следующих общекультурных и профессиональных компетенций:

#### *1. Общекультурные:*

- способность использовать национальные и международные нормативные правовые документы, в том числе на иностранных языках, регулирующие экономическую деятельность в национальном, региональном и глобальном масштабах, для выполнения поставленных целей и задач в процессе профессиональной деятельности;
- способность поиска, анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики, получаемые из различных источников, в том числе из глобальных информационных сетей, о социально-экономических процессах и явлениях в глобальном, региональном и национальном масштабах;
- владение двумя иностранными языками на уровне не ниже разговорного.

#### *2. Профессиональные:*

##### *аналитическая, научно-исследовательская деятельность:*

- способен использовать различные научные методы для подготовки аналитических материалов по состоянию и перспективам развития современной мировой экономики и ее отдельных сегментов;
- может выявлять и формулировать актуальные научные проблемы в сфере международных валютно-кредитных и финансовых отношений на основе анализа международной статистики, научных исследований, нормативно-правовых документов, периодической печати;

– способен обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость избранной темы научного исследования по проблемам современных валютно-кредитных и финансовых отношений;

– способен проводить самостоятельные исследования по отдельным проблемам международных валютно-кредитных и финансовых отношений в соответствии с учебными заданиями и представлять их в виде доклада, эссе, реферата и т.д.

*организационно-управленческая деятельность:*

– способен критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений в сфере валютных операций, международных расчетов и операций по привлечению заемных средств с международных рынков капитала как финансовых институтов, так предприятий реального сектора экономики;

В результате изучения дисциплины «Международные валютно-кредитные отношения» студент должен:

*знать:*

– структурные принципы мировой валютной системы;

– закономерности функционирования и институциональную структуру мирового, международного и национальных валютных рынков; классификацию и сущность валютных операций; котировки валют, уметь рассчитывать форвардные курсы валют; рассчитывать эффективность покупки-продажи валют на спотовом и срочном валютных рынках;

– что такое валютная позиция банка;

– принципы действия и виды торговых систем на мировом валютном рынке;

*уметь:*

– анализировать информацию об изменениях курсов и на этой основе прогнозировать тенденции изменения валютных курсов ведущих резервных валют;

– обосновывать выбор форм международных расчетов для участников внешнеэкономической деятельности;

– рассчитывать и давать оценку условиям кредитных соглашений при привлечении международного кредита;

– рассчитывать и анализировать показатели, характеризующие деятельность участников валютного рынка;

– рассчитывать норматив открытой валютной позиции банка;

– составлять заключения и аналитические записки относительно состояния мирового и национального валютных рынков;

– анализировать состояние платежного баланса страны и обосновывать использование инструментов кредитно-денежной и фискальной политики для его урегулирования;

*владеть:*

– современными технологиями осуществления валютных операций; проведения процедур валютного контроля в кредитных организациях;

– навыками управления валютным риском;

– навыками ведения аналитической работы, организации и управления деятельностью банков на валютном рынке на основе международного и отечественного опыта.

## **ТЕМА 1 ВСЕМИРНОЕ ХОЗЯЙСТВО И ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ**

### **Вопросы для обсуждения на семинаре**

1. Две тенденции развития всемирного хозяйства
2. Формы международных экономических отношений
3. Понятие и структура валютно-кредитных отношений

### **1.1 ТЕСТЫ СВОБОДНОГО ИЗЛОЖЕНИЯ**

1. Понятие всемирного хозяйства

---

---

---

---

---

---

---

2. Причины развития процессов глобализации

---

---

---

---

---

---

---

3. Формы интеграции

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

4. Противоречия в международных отношениях и дезинтеграционные процессы

---

---

---

---

---

---

5. Формы международных экономических отношений

---

---

---

---

---

---

---

---

6. Международная торговля товарами и услугами

---

---

---

---

---

---

---

---

7. Международная миграция рабочей силы

---

---

---

---

---

---

---

---

8. Обмен в области научных достижений и иных объектов исключительных прав

---

---

---

---

---

---

---

---

9. Движение капитала и зарубежные инвестиции

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

10. Валютно-кредитные отношения

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

11. Понятие и структура валютно-кредитных отношений

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

12. Понятие валюты и валютных ценностей

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

13. Участники валютных отношений

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

14. Понятие и классификация валютных операций

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

15. Органы валютного регулирования и валютного контроля

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

**1.2 ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ**

**1. Резидентами являются:**

1. физические лица, имеющие постоянное место жительства за рубежом;
2. филиалы и представительства нерезидентов в РФ;
3. юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств;
4. филиалы и представительства резидентов за рубежом.

**2. Нерезидентами могут считаться:**

1. физические лица, проживающие в РФ более 100 дней
2. юридические лица, созданные на территории РФ в соответствии с российским законодательством;
3. дипломатические и иные представительства иностранных государств в РФ
4. физические лица, проживающие в РФ более 250 дней;
5. филиалы и представительства резидентов за рубежом.

**3. К органам валютного контроля в Российской Федерации относятся:**

1. Министерство финансов РФ
2. Министерство иностранных дел РФ,
3. Центральный банк РФ
4. Федеральная таможенная служба РФ

**4. Субъектами отношений в рамках мирового хозяйства выступают:**

1. международные организации,
2. национальные государства,
3. органы государственной власти
4. юридические
5. физические лица

**5. Определите причины развития процессов глобализации в экономике:**

1. характер международного разделения труда, отсутствие специализации стран на производстве отдельных товаров
2. рост масштабов производства
3. унификация требований к рабочей силе
4. единая мировая инфраструктура товарных рынков
5. формирование международных экономических и политических организаций

**6. Формами проявления политической интеграции являются**

1. формирование международных экономических и политических организаций
2. образование различных союзов и блоков, создаваемых с экономическими, а также военными и иными политическим целями
3. проведение различного рода совещаний и встреч, как на двусторонней, так и на многосторонней основе
4. унификация норм права
5. создание единой мировой инфраструктуры товарных рынков

**7. Причины возникающих противоречий и дезинтеграции состоят в следующем:**

1. экономическое неравенство между странами
2. политическое неравенство
3. усиление международной бюрократии и неэффективность международных институтов
4. терроризм
5. образование различных союзов и блоков, создаваемых с военными и иными политическим целями

**8. Понятие валютных ценностей включает в себя:**

1. иностранную валюту
2. ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте
3. драгоценные металлы
4. валюту Российской Федерации
5. ювелирные изделия

**9. Понятие валютных операций включает отношения, возникающие по поводу:**

1. перехода права собственности и иных вещных прав на валютные ценности
2. использования в качестве средства платежа иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте;
3. ввоза и пересылки в РФ, а также вывоза и пересылки из РФ валютных ценностей;

4. осуществления международных денежных переводов;
5. осуществления расчетов между резидентами и нерезидентами в валюте РФ;
6. осуществления расчетов между нерезидентами в валюте РФ

### 1.3 БИНАРНЫЕ ТЕСТЫ

*Оцените правомерность предлагаемых утверждений словами «верно/неверно»*

1. Политическая интеграция проявляется в формировании различных союзов и блоков, создаваемых с экономическими, а также военными и иными политическим целями. и Проявлением политической и экономической интеграции является формирование различных международных организаций: ООН, МБРР, МВФ и др. В рамках международных организаций разрешаются спорные проблемы мирового развития.

2. В современных условиях прослеживается три направления в развитии международных отношений.

3. Субъектами отношений в рамках мирового хозяйства выступают мировые государства, международные организации,

4. К резидентам относятся: физические лица, имеющие постоянное место жительства в РФ; и юридические лица, созданные не на территории РФ в соответствии с российским законодательством;

5. К нерезидентам относятся: физические лица, имеющие постоянное место жительства за рубежом; юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств;

6. ЦБ РФ наделен в области валютного контроля следующими полномочиями: определяет сферу и порядок обращения в РФ иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте; издает акты, обязательные к исполнению резидентами и нерезидентами; проводит все виды валютных банковских операций;

7. Полномочия по осуществлению валютного регулирования и валютного контроля возложены на Правительство РФ и Центральный банк,

8. Политическая интеграция проявляется в государственных регуляторах валютных отношений.

### 1.4 ТЕСТЫ ДОПОЛНЕНИЯ

*Впишите вместо прочерка пропущенные слова*

1. Вывоз товаров и капитала из страны представляет собой \_\_\_\_\_
2. Ввоз товаров и капиталов в страну представляет собой \_\_\_\_\_
3. Выезд граждан страны за рубеж на постоянное место жительства или на работу – это \_\_\_\_\_
4. Въезд граждан в страну из-за рубежа на постоянное место жительства или на работу – это: \_\_\_\_\_

## 1.5 ТЕСТЫ НА СООТВЕТСТВИЕ

*Для каждого из приведенных понятий подберите соответствующее определение*

<b>1. Международная торговля</b>	<b>А.</b> Совокупность исторически сложившихся в результате общественного разделения труда отдельных отраслей хозяйства, связанных между собой системой международного разделения труда и международных экономических отношений.
<b>2. Международная миграция рабочей силы</b>	<b>В.</b> Обмен любыми техническими знаниями и производственным опытом между странами.
<b>3. Научно-технический обмен</b>	<b>С.</b> Процесс объединения экономики стран, при котором постепенная отмена тарифных и нетарифных ограничений приводит к унификации экономической политики в отраслях экономики и имеет ряд выраженных последствий.
<b>4. Международное движение капиталов</b>	<b>Д.</b> Система международных товарно-денежных отношений, складывающаяся из внешней торговли всех стран мира.
<b>5. Экономической интеграции</b>	<b>Е.</b> Помещение и функционирование капитала за рубежом, прежде всего с целью его самовозрастания.
<b>6. Всемирное хозяйство</b>	<b>Ф.</b> Складывается из эмиграции и иммиграции в страну лиц трудоспособного возраста в целях получения постоянной или временной работы

## 1.6 ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

1. Противоречия в международных отношениях и дезинтеграционные процессы.
2. Международная торговля товарами и услугами.
3. Международная миграция рабочей силы.

## ТЕМА 2 МЕЖДУНАРОДНАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА И ЕЕ ЭВОЛЮЦИЯ

### Вопросы для обсуждения на семинаре

1. Понятие валютной системы
2. Национальная валютная система
3. Мировая валютная система
4. Эволюция мировой валютной системы
5. Парижская валютная система

6. Генуэзская валютная система
7. Принципы Бреттонвудской валютной системы
8. Ямайская валютная система
9. Европейская валютная система

## **2.1 ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ**

### **1. Элементами международной валютной системы являются:**

1. резервные валюты, международные расчетные единицы
2. режим курса национальной валюты
3. регламентация международных расчетов
4. условия взаимной обратимости валют
5. наличие или отсутствие валютных ограничений

### **2. Исторически первой мировой валютной системой стала:**

1. Ямайская валютная система;
2. Парижская валютная система
3. Бреттон-Вудская валютная система;
4. Генуэзская валютная система.

### **3. Элементами национальной валютной системы являются:**

1. наличие или отсутствие валютных ограничений
2. режим курса национальной валюты
3. система национальных государственных органов, регулирующих валютные отношения и осуществляющих валютный контроль
4. резервные валюты, международные расчетные единицы.

### **4. Девальвация валюты - это:**

1. уменьшение официального курса национальной валюты по отношению к валютам других стран
2. изменение нарицательной стоимости денежных знаков либо их обмен на денежные знаки нового образца;
3. аннулирование государством обесцененных бумажных денег;

### **5. Отличительными чертами кризиса валютной системы являются:**

1. резкие и непредсказуемые колебания валютных курсов и покупательной способности различных валют,
2. перераспределение валютных резервов,
3. ухудшение международной валютной ликвидности,
4. отмена валютных ограничений.

### **6. Характерными чертами системы «золотого стандарта» являются:**

1. золото – единственное средство окончательных расчетов в отношениях между странами и их банками
2. каждая страна определяет фиксированное золотое содержание денежной единицы
3. свободный обмен банкнот на золото по официальному курсу центральным банком
4. свободный обмен банкнот на золото по официальному курсу коммерческими банками

**7. Характерными чертами Бреттон-Вудской валютной системы являются:**

1. восстановление золотодевизного стандарта, основанного на золоте и двух резервных валютах – долларе США и фунте стерлингов
2. фиксированные паритеты по отношению к золоту и к доллару устанавливал МВФ
3. возможность введения валютных ограничений с согласия МВФ
4. установление плавающего курса валют
5. демонетизация золота

**8. Резервная валюта – это:**

1. конвертируемая валюта;
2. валюта, в которой выражается номинал ликвидных международных резервов страны;
3. международная счетная единица, состоящая из «корзины» валют

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

1. доллар США;
2. евро;
3. японская иена;
4. фунт стерлингов;
5. швейцарский франк;
6. рубль.

**10. Резервными валютами на практике в современной валютной системе являются:**

1. доллар США;
2. евро;
3. японская иена;
4. фунт стерлингов;
5. швейцарский франк;
6. рубль;
7. юань;
8. канадский доллар.

**11. Специальные права заимствования (СПЗ) являются:**

1. счетной единицей;
2. мировыми деньгами;
3. средством повышения ликвидности валют в мире;
4. средством платежа в международных расчетных операциях.

**12. Международная валютная ликвидность означает:**

1. возможность продать международные ценные бумаги без ограничения и по приемлемой для продавца цене;
2. способность страны обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами;
3. показатель платежеспособности страны.

**13. В рамках каких валютных систем функционировал золотодевизный стандарт:**

1. Парижской;
2. Генуэзской;
3. Бреттон-Вудской;

4. Ямайской

**14. Международная валютная ликвидность включает следующие основные компоненты:**

1. золотые резервы страны;
2. валютные резервы страны;
3. счета в СПЗ;
4. счета ЭКЮ;
5. счета в евро;
6. резервная позиция в МВФ.

**15. Какая валютная система основывалась на золотомонетном стандарте:**

1. Парижская;
2. Генуэзская;
3. Бреттон-Вудская;
4. Ямайская

**16. Система золотого стандарта, при которой власти обменивали национальную валюту на иностранную валюту, для которой существовал золотой стандарт, называлась:**

1. золотомонетный стандарт;
2. золотослитковый стандарт;
3. золотодевизный стандарт

**17. Выделите основные характеристики Парижской валютной системы:**

Укажите не менее двух вариантов правильных ответов

1. золотомонетный стандарт;
2. стандарт СДР;
3. золотослитковый стандарт;
4. золотодевизный стандарт;
5. использование золота как мировых денег;
6. свободно колеблющиеся курсы валют.

**18. Выделите основные характеристики Генуэзской валютной системы:**

Укажите не менее двух вариантов правильных ответов

1. золотомонетный стандарт;
2. золотодевизный стандарт;
3. стандарт СДР;
4. золотослитковый стандарт;
5. свободноколеблющиеся курсы валют;
6. использование золота как мировых денег;
7. золотомонетный стандарт в США;
8. межгосударственное валютное регулирование.

**19. Выделите основные характеристики Бреттон-Вудской валютной системы:**

Укажите не менее двух вариантов правильных ответов

1. золотомонетный стандарт;
2. свободноколеблющиеся курсы валют;
3. использование золота как мировых денег;
4. фиксированные валютные курсы;
5. конвертируемость доллара США в золото по специальной цене;

6. межгосударственное валютное регулирование МВФ.

**20. Выделите основные характеристики Ямайской валютной системы:**

Укажите не менее двух вариантов правильных ответов

1. конвертируемость валют в золото;
2. фиксированные валютные курсы;
3. золото как мировые деньги;
4. мультидевизный стандарт;
5. демонетизация золота;
6. свободно плавающие валютные курсы;
7. межгосударственное валютное регулирование.

**21. Назовите международные валютные системы, где золото использовалось в качестве мировых денег:**

Укажите не менее двух вариантов правильных ответов

1. Гемуэзская;
2. Ямайская;
3. Бреттон-Вудская;
4. Парижская;
5. Латинский монетный союз.

**22. МВФ был создан для:**

Укажите не менее двух вариантов правильных ответов

1. реструктуризации международной валютной системы;
2. кредитования восстановления и развития национальных хозяйств стран Западной Европы после II Мировой войны;
3. регулирования международной валютной системы;
4. финансирования крупных международных проектов;
5. регулирования международной валютной ликвидности и выравнивания сальдо национальных платежных балансов.

**23. МВФ и группа Всемирного банка были созданы в рамках валютной системы:**

1. Ямайской;
2. Гемуэзской;
3. Бреттон-Вудской;
4. Парижской;
5. Латинского монетного союза.

**24. В состав Европейской валютной системы (еврозоны) не входят следующие страны:**

Укажите не менее двух вариантов правильных ответов

1. Великобритания;
2. Греция;
3. Дания;
4. Швейцария;
5. Швеция;
6. Финляндия.

**25. Выделите пороговые значения для вступления в валютный союз:**

Укажите не менее двух вариантов правильных ответов

1. валютный курс к доллару;

2. долгосрочные процентные ставки;
3. пределы колебаний национальных валют;
4. дефицит государственного бюджета;
5. доля государственного долга от ВВП;
6. уровень инфляции;
7. паритет валют стран-участниц.

**26. Создание Европейского валютного союза преследовало цели:**

Укажите не менее двух вариантов правильных ответов

1. иметь стабильность своих валют;
2. перехода к единой валюте;
3. противостоять доллару;
4. все перечисленное неверно;
5. все перечисленное верно.

**27. Какое из перечисленных полномочий не входит в компетенцию Европейского центрального банка:**

Укажите не менее двух вариантов правильных ответов

1. проведение денежно-кредитной политики;
2. определение валютной политики;
3. установление процентных ставок;
4. осуществление банковского надзора;
5. осуществление эмиссии банкнот;
6. управление золотовалютными резервами.

## 2.2 БИНАРНЫЕ ТЕСТЫ

*Оцените правомерность предлагаемых утверждений словами «верно/неверно»*

1. Национальные денежные единицы, опосредующие международные экономические отношения, называются валютой.

2. Резервные валюты являются «ключевыми», свободно обращаемыми, ведущими валютами в международных операциях.

3. Резервные валюты являются валютами «назначенными» МВФ для проведения международных расчетов.

4. Специальные права заимствования (СПЗ, SDR- Special Drawing Rights) эмитируются МВФ и являются полноценными мировыми деньгами.

5. Специальные права заимствования являются искусственной валютной единицей, фидуциарными деньгами, т.е. базирующимися на доверии и не имеющими обеспечения.

6. На Бреттон-Вудской валютно-финансовой конференции был учрежден Международный валютный фонд.

7. На Бреттон-Вудской валютно-финансовой конференции было принято решение о создании Международного Банка Реконструкции и Развития.

8. Международная валютная ликвидность — это способность страны (или группы стран) обеспечивать погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами.

9. Международная валютная ликвидность не зависит от обеспеченности мировой экономики международными резервными активами.

### 2.3 ТЕСТЫ ДОПОЛНЕНИЯ

#### *Впишите вместо прочерка пропущенные слова*

1. Показателем международной валютной ликвидности обычно служит отношение официальных \_\_\_\_\_ к сумме годового товарного импорта.

2. Бреттон-Вудское соглашение утвердило систему \_\_\_\_\_ валютного курса, в соответствии с которой рыночный курс валют мог отклоняться от паритета в узких пределах  $\pm$  \_\_\_\_\_ %.

3. Бреттон-Вудское соглашение установило золотое обеспечение доллара на уровне \_\_\_\_\_ долларов за унцию золота.

4. Европейское валютное соглашение 1955 года ограничивало отклонение между курсами валют стран-участниц Соглашения до \_\_\_\_\_ %.

5. В результате Ямайского соглашения в качестве дополнительного резервного актива были созданы \_\_\_\_\_

6. Ямайская валютная система вместо золотовалютного (золотодевизного) стандарта ввела стандарт \_\_\_\_\_, за которым, однако, скрывался долларовый стандарт.

7. Соглашение о создании МВФ было подписано \_\_\_\_\_ странами, представители которых собрались в США; в настоящее время в нем принимает участие \_\_\_\_\_ страны.

8. Ревальвация — это \_\_\_\_\_ официального курса национальной валюты по отношению к валютам других стран

9. Генуэзская валютная система закрепила переход к \_\_\_\_\_ стандарту

10. Международный валютный фонд был создан в рамках \_\_\_\_\_ валютной системы

11. Общим падением производства в рамках кризиса перепроизводства обусловлены \_\_\_\_\_ валютные кризисы

12. Впишите характерные особенности этапов развития мировой валютной системы по следующим критериям:

Критерии	Парижская валютная система (1867-1922 гг.)	Генуэзская валютная система (1922-1936 г.)	Бреттон-Вудская валютная система (1944-1976 г.)	Ямайская валютная система (с 1976 г.)
База (стандарт)				
Использование золота в качестве мировых денег				

Режим валютного курса				
Институциональная структура				

## 2.4 ТЕСТЫ НА СООТВЕТСТВИЕ

*Для каждого из приведенных понятий подберите соответствующие определение*

<b>1. Валютная система</b>	<b>А.</b> Национальные кредитно-денежные средства ведущих стран — участниц мировой торговли, которые используются для международных расчетов по внешнеторговым операциям и при определении мировых цен
<b>2. Национальная валютная система</b>	<b>В.</b> Системы золотомонетного и золотодевизного стандартов.
<b>3. Валютный механизм</b>	<b>С.</b> Денежная единица данной конкретной страны.
<b>4. Валютный паритет</b>	<b>Д.</b> Система организации денежных отношений и торговых расчетов,
<b>5. Золотой паритет</b>	<b>Е.</b> Монетарная система, в которой основной единицей расчетов является некоторое стандартизированное количество золота.
<b>6. Резервная валюта</b>	<b>Ф.</b> Режим валютного курса, при котором значению валюты разрешено колебание в зависимости от валютного рынка.
<b>7. Парижская и Генуэзская валютные системы</b>	<b>Г.</b> Законодательно устанавливаемое соотношение между двумя валютами, являющееся основой валютного курса.
<b>8. Бреттон-Вудская валютная система</b>	<b>Н.</b> Система, основанная на свободной торговле валютой (свободной конвертации валют).
<b>9. Ямайская валютная система</b>	<b>И.</b> Совокупность валютно-экономических отношений, с помощью которых осуществляется международное платежное обращение, образуются и используются валютные ресурсы страны.
<b>10. Золотой стандарт</b>	<b>Ж.</b> Равовые нормы и инструменты, их представляющие как на национальном, так и на межгосударственном уровнях.
<b>11. Плавающие валютные курсы</b>	<b>К.</b> Форма организации и регулирование валютных отношений, которая закреплена национальным законодательством или международными соглашениями.
<b>11. Валюта</b>	<b>Л.</b> Зафиксированное законом страны весовое содержание чистого золота в национальной денежной единице.

## 2.5 ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

1. Региональные валютные системы

2. Валютные кризисы и их отличительные признаки
3. Валютные блоки в период между Первой и Второй мировыми войнами
4. Мировая валютная система XXI века
5. Европейская валютная система: структурные принципы и проблемы функционирования

### **ТЕМА 3. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ВАЛЮТНОГО РЫНКА**

#### **Вопросы для обсуждения на семинаре**

1. Понятие и структура валютного рынка
2. Понятие валютного курса
3. Методы котировки валют
4. Конверсионные сделки и их виды. Валютная позиция
5. Валютные сделки с немедленной поставкой
6. Форвардные сделки
7. Валютные фьючерсы и опционы

#### **3.1 ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ**

**1. Если активы банков в иностранной валюте равны его пассивам в этой валюте, то имеет место:**

1. закрытая валютная позиция
2. открытая валютная позиция
3. длинная валютная позиция
4. короткая валютная позиция

**2. Сделки СПОТ на валютном рынке представляют собой:**

1. наличные сделки с поставкой сегодня
2. наличные сделки с поставкой завтра
3. наличные сделки с поставкой на второй день
4. срочные сделки в сочетании со встречной наличной сделкой

**3. Фьючерсные сделки на валютном рынке не могут содержать условия о:**

1. стандартной сумме сделки
2. стандартных датах поставки валют
3. приобретении валюты в кредит
4. приобретении иностранной валюты в обмен на другую иностранную валюту

**4. Если активы банков в иностранной валюте меньше его пассивов в этой валюте, то имеет место:**

1. закрытая валютная позиция;
2. открытая валютная позиция;
3. длинная открытая валютная позиция;
4. короткая открытая валютная позиция.

**5. К функциям валютного рынка относятся:**

1. обслуживание мировой торговли
2. обслуживание международного кредита
3. обслуживание иностранных инвестиций и движения капитала

4. минимизация рисков в связи с колебаниями валютных курсов
5. формирование валютных курсов
6. посредничество в заключении валютных сделок

**6. По объекту валютных сделок различают:**

1. операции с иностранной валютой;
2. операции с ценными бумагами, номинированными в иностранной валюте;
3. операции с драгоценными металлами и с драгоценными камнями;
4. валютные операции с национальной валютой и национальными ценными бумагами
5. трансвалютные

**7. Наличные биржевые сделки представляют собой:**

1. сделки с расчетом наличной валютой
2. сделки с условием поставки валюты сегодня,
3. сделки с условием поставки валюты сегодня завтра
4. сделки СПОТ
5. сделки СВОП

**8. К факторам, определяющим величину курса национальной валюты, относятся:**

1. паритет покупательной способности;
2. состояние платежного баланса;
3. разница в процентных ставках;
4. стоимость золота на мировых рынках.

**9. Валютный курс представляет собой:**

1. соотношение золотого содержания двух национальных валют;
2. фиксированный валютный паритет, установленный государством;
3. фиксированный валютный паритет, установленный МВФ;
4. соотношение между национальной и иностранной валютой, установленное на валютном рынке.

**10. В каких странах применяется косвенная котировка валют?**

1. США,
2. Канада,
3. Великобритания,
4. Россия.

**11. Нормативная теория валютного курса исходит из того, что:**

1. курс должен определяться международными органами
2. курс должен определяться рынком автоматически
3. паритеты национальных валют друг к другу и к резервным валютам должны быть неизменными
4. курс должен поддерживаться государством как курс равновесия

**12. Выражение 1 \$ = 24,50 руб. представляет собой:**

1. косвенную котировку доллара
2. косвенную котировку рубля
3. прямую котировку доллара
4. прямую котировку рубля

**13. В выражении 1 фунт стерлингов = 2 долларам доллар является:**

1. валютой котировки

1. базой котировки частичной

**14. Множественность валютных курсов предполагает дифференцирование курсовых соотношений валют по различным:**

1. видам операций;
2. товарным группам;
3. регионам.

**15. Курс доллара к рублю определяется:**

1. по данным Международного валютного фонда
2. по данным Нью-Йоркской валютной биржи
3. по данным Лондонской валютной биржи
4. по данным Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ).
5. по данным Единой торговой сессии российских межбанковских валютных бирж (ЕТС)

**16. Режим валютного курса, при котором Центральный банк страны проводит интервенции для сглаживания резких колебаний валютного курса, называется режимом:**

1. свободного плавания;
2. управляемого плавания;
3. ползущей привязки;
4. фиксации в определенных пределах или целевых зонах;
5. корректируемая фиксация;
6. фиксация курса Центральным банком.

**17. Режим корректируемой фиксации означает что:**

1. курс формируется исключительно под воздействием рыночных сил;
2. Центральный банк проводит интервенции для сглаживания резких колебаний валютного курса;
3. Центральный банк проводит на рынке интервенции для достижения определенного значения валютного курса;
4. Центральный банк допускает колебания курса в определенных пределах, и проводит интервенции в случае отклонения от предусмотренного диапазона;
5. Центральный банк директивными или рыночными методами фиксирует валютный курс на продолжительный период времени и меняет уровень фиксации только при возникновении значительного макроэкономического дисбаланса.

**18. Право нерезидентов на обмен национальной валюты страны пребывания на любую другую валюту называют конвертируемостью:**

1. внутренней;
2. внешней;
3. полной;

**19. Режим свободно плавающего валютного курса соответствует следующим валютным системам:**

1. Парижской;
2. Генуэзской;
3. Бреттон-Вудской;
4. Ямайской.

**20. Множественность валютных курсов это:**

1. форма валютного ограничения;
2. экономический метод управления валютными курсами;
3. метод регулирования валютных отношений.

**21. Валютный рынок наиболее тесно связан с:**

1. производством;
2. внешней торговлей;
3. потреблением;
4. внутренней торговлей.

**22. К формам косвенного регулирования валютного рынка относят:**

1. валютный контроль;
2. ревальвацию валют;
3. валютные интервенции;
4. валютные ограничения.

**23. К формам прямого регулирования валютного рынка относят:**

1. операции на открытом рынке;
2. операции репо;
3. дисконтную политику;
4. девизную политику;
5. девальвацию.

**24. Доля форвардного рынка в структуре международного валютного рынка (МВР) в последние десятилетия:**

1. снижалась;
2. оставалась неизменной;
3. росла;
4. развивалась неравномерно.

**25. Стандартизация условий контракта характерна для:**

1. биржевого сектора МВР;
2. внебиржевого сектора МВР;
3. срочного валютного рынка;
4. текущего валютного рынка.

**26. Валютный курс выражает:**

1. покупательную способность валюты;
2. полезность валюты;
3. пропорцию обмена валют;
4. экономическую условную величину.

**27. Девизная политика заключается:**

1. в понижении курса национальной валюты;
2. в повышении курса национальной валюты;
3. покупке и продаже центральными банками иностранной валюты.

**28. Кросс-курс выражается:**

1. в прямой котировке;
2. в косвенной котировке;
3. в специфической котировке кросс-курса;
4. как в прямой, так и в косвенной котировке.

**29. Для анализа валютного рынка в долгосрочной перспективе характерен:**

1. анализ трендов;
2. фундаментальный анализ;
3. технический анализ;
4. все три метода в комплексе.

**30. Курс покупки ниже курса продажи:**

1. всегда;
2. в прямой котировке;
3. в косвенной котировке.

**31. При снижении внешней задолженности России курс рубля к ведущим мировым валютам:**

1. возрастает;
2. уменьшается;
3. не изменится;
4. изменится непредсказуемым образом.

**32. При усилении инфляционных ожиданий в России курс рубля:**

1. возрастет;
2. снизится;
3. не изменится.

**33. Выделите формы прямого регулирования валютного рынка:**

Укажите не менее двух вариантов правильных ответов

1. девальвация;
2. дисконтная политика;
3. девизная политика;
4. валютное управление;
5. валютные ограничения;
6. операции на открытом рынке;
7. ревальвация;
8. диверсификация золотовалютных резервов.

**34. При активном платежном балансе могут применяться следующие виды валютных ограничений:**

Укажите не менее двух вариантов правильных ответов

1. запрет на предоставление резидентами кредитов и займов в иностранной валюте нерезидентам;
2. ограничение прямых и портфельных инвестиций нерезидентов;
3. ограничение прямых и портфельных инвестиций резидентов;
4. ограничение покупки валюты резидентами для иностранных инвестиций;
5. ограничение перевода нерезидентами за рубеж процентов и дивидендов.

**35. Выделите правильные ответы:**

Укажите не менее двух вариантов правильных ответов

1. к формам косвенного регулирования относят ревальвацию и девальвацию;
2. к прямому регулированию МВР относят установление лимита на открытую валютную позицию;
3. к прямому регулированию относят девизную политику;
4. к косвенному регулированию относятся операции на открытом рынке.

### 3.2 БИНАРНЫЕ ТЕСТЫ

*Оцените правомерность предлагаемых утверждений словами «верно/неверно»*

1. Систему торговли посредством предоставления кредита под фиксированную залоговую сумму называют маржевой торговлей.
2. Сторидж – плата за перенос позиции через ночь.
3. Леверидж – это соотношение между суммой залога, и выделяемым под нее заемным капиталом.
4. Курс покупки базовой валюты является величиной, обратной курсу продажи котируемой валюты.
5. Курс продажи базовой валюты является величиной, обратной курсу покупки котируемой валюты.
6. Покупка валюты базы котировки осуществляется по курсу обратному продаже валюты котировки.
7. Продажа валюты базы котировки осуществляется по курсу покупки валюты котировки.
8. Курс покупки базовой валюты является курсом продажи котируемой валюты.
9. Курс продажи базовой валюты является курсом покупки котируемой валюты.
10. Падение курса национальной валюты означает уменьшение количества
11. иностранной валюты, предлагаемой за единицу национальной валюты или
12. увеличение количества единиц национальной валюты, необходимое для приобретения единицы иностранной валюты.
13. Рост курса национальной валюты означает уменьшение количества иностранной валюты, предлагаемой за единицу национальной валюты или увеличение количества единиц национальной валюты, необходимое для приобретения единицы иностранной валюты.
14. Арбитраж делает обменный курс иностранной валюты одинаковым вне зависимости от географического расположения.
15. В процессе арбитража цена поднимается на рынке с высокими ценами и опускается на рынке с низкими ценами.
16. Курс форварда — это цена, по которой данная валюта продается или покупается при условии поставки ее на определенную дату в будущем.
17. В форвардной сделке велик временной риск, маркет-мейкеру трудно бывает найти партнера для своего клиента по форвардной сделке надлительный срок.
18. При заключении форвардной сделки берутся гарантийные депозиты или залоговые для исполнения сделки.
19. Простой аутрайт форвард менее рискованная сделка, при прочих равных условиях, чем комбинированный форвардный контракт (своп).
20. Фьючерсные сделки более рискованны, при прочих равных условиях (сроках, размере, валюте), чем простые форвардные сделки.

### 3.3 ТЕСТЫ ДОПОЛНЕНИЯ

*Впишите вместо прочерка пропущенные слова*

1. Курсы обмена двух валют, кроме доллара США, определяемые исходя из курса доллара к каждой валюте, называют \_\_\_\_\_.
2. Курс покупателя – это цена, по которой банк \_\_\_\_\_ базовую валюту котировки.
3. Курс продавца – это цена, по которой банк \_\_\_\_\_ базовую валюту котировки
4. Форвардные сделки без обратной продажи валюты (некомбинированная сделка). называются сделками \_\_\_\_\_.
5. В сделках СВОП, если курс форвардной сделки ниже, чем спот-курс имеет место \_\_\_\_\_.
6. В сделках СВОП, если курс форвардной сделки выше спот-курса имеет место \_\_\_\_\_.
7. Сделка на фьючерсном рынке, направленная на погашение ранее приобретенного обязательства, – это \_\_\_\_\_.
8. Соглашение на фьючерсном рынке, которое при условии уплаты определенной комиссии предоставляет одной из сторон право либо купить, либо продать определенное количество определенной валюты (контрактов на ее покупку или продажу) до истечения установленного срока по курсу, установленному при заключении \_\_\_\_\_ сделки, \_\_\_\_\_ представляет \_\_\_\_\_ собой \_\_\_\_\_.
9. Если выигрыш профессиональных участников связан с заключением сделок на разных рынках, то такие сделки называются \_\_\_\_\_.
10. Если активы банка в иностранной валюте превышают его пассивы, имеет место \_\_\_\_\_ открытая валютная позиция.
11. В Российской Федерации при установлении официального валютного курса действует режим \_\_\_\_\_.
12. Повышение процентных ставок способствует \_\_\_\_\_ курса национальной валюты.
13. Снижению курса валюты способствует \_\_\_\_\_ процентных ставок.
14. Активный платежный баланс способствует \_\_\_\_\_ курса национальной валюты.
15. Снижению курса валюты способствует \_\_\_\_\_ платежный баланс.
16. Теория, согласно которой валютный курс определяется относительной стоимостью денег двух стран, называется теорией \_\_\_\_\_.
17. Сделки, в которых валюта платежа ни для одной из сторон не является национальной, называются \_\_\_\_\_.
18. Курс долл. США к EUR (евро) составляет 1,28 USD за 1 EUR. Определите курс евро к USD в прямой и косвенной котировке.

### 3.4 ТЕСТЫ НА СООТВЕТСТВИЕ

*Для каждого из приведенных понятий подберите соответствующее определение*

<b>1. Прямая котировка</b>	<b>А.</b> Единица иностранной валюты выражается в национальной валюте;
<b>2. Косвенная котировка</b>	<b>В.</b> Валюта в которой выражается национальная валюта при прямой котировке;
<b>3. Базовая валюта</b>	<b>С.</b> Единица национальной валюты выражается в иностранной валюте;
<b>4. Котируемая валюта</b>	<b>Д.</b> Валюта, в которой выражается иностранная валюта при прямой котировке

<b>1. bid</b>	<b>А.</b> разница между котировкой валютного курса в данном банке и на межбанковском рынке
<b>2. offer</b>	<b>В.</b> курс покупателя
<b>3. спред</b>	<b>С.</b> разница между курсом продавца и покупателя валюты, установленная банком;
<b>4. маржа</b>	<b>Д.</b> 4. курс продавца

### 3.5 СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАНИЯ

**1.** Банк имеет закрытые валютные позиции. Какой будет величина открытой валютной позиции после покупки банком 1 млн. долл. США против датских крон по курсу 5,8323?

---

---

---

**2.** Банк имеет закрытые валютные позиции. В течение дня он купил 1000 фунтов стерлингов за японские иены по курсу фунтов ст./иена 223,07 и 1000 долл. США за фунты стерлингов по курсу фунтов ст./долл. 1,8860. Определите величину открытых валютных позиций по японским иенам, фунтам стерлингов и долларам к концу рабочего дня.

---

---

---

**3.** Номинальный курс рубля к доллару США составляет 31,47 руб., а уровень инфляции в США – 3,5%, в России – 6,1%. Определите реальный курс рубля к доллару, сравните реальный курс с номинальным.

---

---

---

---

**4.** Как изменился реальный курс рубля к доллару, если номинальный курс снизился на 3,1%, цены в США выросли на 3,4%, в России – на 10,9%?

---

---

---

**5.** Обменный пункт дает следующие котировки доллара США к рублю: 30,45/31,55. Один клиент продал 1000 долл., а другой – купил 1000 долл. Какую прибыль заработал банк на этих двух сделках?

---

---

---

**6.** Если 1 евро = 1,2784 долл. США, то сколько евро будет стоить один доллар?

---

---

---

**7.** Валютный дилер купил 1 млн. евро за доллары США по курсу 1,2784 долл. за евро. В конце дня он продал евро по курсу 1,2794 долл. Каков будет результат \_\_\_\_\_

---

---

**8.** Английская компания хочет приобрести американские доллары для оплаты поставки товаров из США. Банк котирует фунтов ст./доллар 1,8860/1,8870.

По какому курсу будет произведен обмен: 1. 1,8860; 2. 1,8870?

---

---

---

**9.** Американский импортер покупает 2 млн. евро, чтобы произвести платеж за товар. Сколько ему понадобится долларов США, если банк котирует доллар/евро 0,7822/0,7832?

---

---

---

**10.** Компания хочет купить иены по шестимесячному форварду против долларов США. Каким будет форвардный курс, если банк даст следующие котировки:

Бид /Офф  
Спот-курс USD/JPY118,25/118,35  
6 месяцев 0,06/0,09

---

---

---

**11.** Курс доллара США в швейцарских франках равен 1,2513, курс доллара США в евро – 0,7822. Каков кросс-курс евро в франках и кросс-курс франка в евро?

---

---

---

---

**12.** Рассчитайте кросс-курс фунта стерлингов в евро к доллару США, если фунтов ст./доллар 1,8860; доллар/евро 0,7822.

---

---

---

---

**13.** Каковы будут кросс-курсы евро и фунта стерлингов, если евро/доллар 1,2784, фунтов ст./долл. 1,8860 долл.?

---

---

---

---

**14.** Английский экспортер получает платеж в швейцарских франках. По какому курсу он обменяет франки на фунты стерлингов, если курсы этих валют к доллару США будут такими: фунтов ст./долл. 1,8860 и долл./шв. франк 1,2513?

---

---

---

---

**15.** Рассчитайте трехмесячный форвардный курс доллара США в евро, если курс спот долл./евро 0,7822, трехмесячная ставка по доллару 5%, а по евро – 3%.

---

---

---

---

**16.** Компания хочет купить 1 млн. фунтов ст. за швейцарские франки через три месяца. Сколько франков ей придется заплатить по трёхмесячному форвардному курсу, если банк дал следующие котировки:

	Бид (покупки).	Оффэ (продажи).
Спот-курс GBP/USD	1,8860	1,8870
3 месяца	0,0097	0,0094
Спот-курс долл./шв.франк	1,2513	1,2563
3 месяца	0,0063	0,0068

---



---



---

**17.** Компания намерена получить заем в 10 млн. дат. крон на один год под фиксированную ставку 4% годовых. Но имеется возможность получить кредит только под «плавающую» ставку.

Компания может взять кредит в долларах США на международном рынке под 3% годовых, купить кроны на полученные доллары «на споте» и продать кроны за доллары по форварду на один год.

Сколько нужно взять долларов США в кредит и по какому форвардному курсу компании выгодно продать кроны за доллары США, если курс спот на момент получения долларового кредита равен 5,8323 дат. кронам за доллар США?

---



---



---

**18.** Допустим, курс евро на спот-рынке 1,2784 долл. США. Банк покупает опцион пут на 10000 евро по курсу 1,2678 долл. за евро на срок три месяца. Премия по опциону – 0,06 долл. за евро, т.е. 600 долл. за 10000 евро. При каком курсе исполнение опциона позволит компенсировать уплаченную продавцу опциона премию частично, при каком полностью, и при каком курсе покупатель опциона получит прибыль?

### 3.6 ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

1. Конверсионные сделки и их виды.
2. Валютная позиция субъекта валютных отношений и ее разновидности.
3. Регулирование валютных позиций банков.
4. Сделки СПОТ. СПОТ-курс. Этапы заключения сделок на наличном рынке.
5. Форвардные сделки. Цели срочных сделок. Форвардные пункты. Своп пункты.
6. Валютные фьючерсы. Их отличия от форвардных контрактов. Механизм фьючерсной торговли.

7. Валютные опционы.
8. Валютный арбитраж.

## ТЕМА 4 ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС

### Вопросы для обсуждения на семинаре

1. Понятие платежного баланса и его структура
2. Текущий счет платежного баланса
3. Счета операций платежного баланса с капиталом
4. Способы построения платежного баланса
5. Факторы, влияющие на платежный баланс
6. Необходимость и методы государственного регулирования ПБ.

### 4.1 ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

#### 1. В каких счетах платежного баланса страны отражается торговый баланс:

1. в счете движения капитала
2. в счете текущих операций;
3. в счете по учету портфельных инвестиций;
4. в счете прямых инвестиций.

#### 2. Какая концепция построения платежного баланса появилась исторически первой?

1. концепция баланса текущих операций;
2. концепция базисного баланса;
3. концепция ликвидности;
4. концепция баланса официальных расчетов.

#### 3. К факторам, определяющим состояние платежного баланса, относятся:

1. дефицит государственного бюджета;
2. циклические колебания экономики;
3. вывоз капитала;
4. рост заграничных государственных расходов;
5. величина золотовалютных резервов страны.

#### 4. К методам итогового регулирования сальдо платежного баланса государством, относятся:

1. регулирование валютного курса;
2. валютные ограничения;
3. кредиты МВФ;
4. финансовая и кредитно-денежная политика;
5. использование официальных золотовалютных резервов.

#### 5. Дефицит платежного баланса может быть результатом:

1. высоких объемов импорта товаров;
2. высоких объемов экспорта товаров;
3. импорта капитала в страну;
4. экспорта капитала из страны.

#### 6. К счету текущих операций относятся статьи:

1. товары
2. доходы от инвестиций
3. текущие трансферты
4. вложения населения в недвижимость за рубежом
5. приобретение резидентами РФ ценных бумаг иностранных эмитентов

**7. Платежный баланс – это:**

1. балансовый счет международных операций;
2. смета доходов стран;
3. бухгалтерский документ;
4. международное платежное соглашение.

**8. Внешнеторговый баланс:**

1. составляется отдельно от платежного баланса;
2. является частью структуры платежного баланса;
3. составляется отдельно, но входит в платежный баланс;
4. не составляется.

**9. Текущий платежный баланс – это:**

1. баланс движения капиталов;
2. раздел «пропуски и ошибки» в платежном балансе;
3. торговый и неторговый платежный баланс;
4. баланс движения капиталов и внешнеторговый баланс.

**10. Баланс движения капиталов и кредитов отражает:**

1. вывоз и ввоз в страну частных капиталов;
2. соотношение вывоза и ввоза государственных и частных капиталов;
3. инвестиционную позицию страны;
4. позицию страны как международного кредитора (заемщик).

**11. Платежные балансы регулируются:**

1. Всемирным банком;
2. Международной финансовой корпорацией;
3. Международной ассоциацией развития;
4. Международным валютным фондом.

**12. Для методики составления платежного баланса важно:**

1. определение резидента;
2. определение резидента и сделки (транзакции);
3. определение места совершения сделки;
4. определение кредита и инвестиции.

**13. Валютой счета в официальных данных о платежных балансах стран, публикуемых МВФ, являются:**

1. доллары США;
2. средневзвешенная величина курсов корзины резервных валют;
3. специальные права заимствования;
4. банкеры.

**14. Отрицательное сальдо платежного баланса страны ведет:**

1. к повышению курса национальной валюты;
2. к понижению курса национальной валюты;
3. не отражается на курсовых колебаниях;

4. может создавать непредсказуемые последствия.

**15.С введением режима плавающих валютных курсов анализ балансирующих статей платежного баланса:**

1. не дает ответа на вопрос о положении национальной валюты;
2. характеризует все колебания валютного курса;
3. является базой для прогноза движения валютного курса;
4. полностью нейтрален к изменению валютного курса.

**16.Методы балансирования платежного баланса имеют:**

1. только национальный характер;
2. только международный характер;
3. национальный и межнациональный характер;
4. межбанковский характер.

## 4.2 БИНАРНЫЕ ТЕСТЫ

*Оцените правомерность предлагаемых утверждений словами «верно/неверно»*

1. В расчетный баланс входят только фактически произведенные поступления и платежи.

2. В платежный баланс включаются требования и обязательства страны к загранице, в том числе непогашенные.

3. В расчетном балансе отражаются все полученные и предоставленные кредиты, в том числе непогашенные, которые также включаются в платежный баланс.

4. Конечное сальдо - активное или пассивное - платежного и расчетного балансов не совпадают и обычно противоположны.

5. У стран-должников пассивные расчетные балансы никогда не сочетаются с активными платежными балансами.

6. В платежный баланс включаются только оплаченные экспорт и импорт, а расчетный баланс охватывает и неоплаченную часть товарооборота, осуществляемого в кредит.

7. Блок «Ошибки и пропуски», включает преимущественно контрабанду и нелегальную утечку капитала.

8. Положительное сальдо текущего платежного баланса означает, что кредит страны меньше дебета по статьям движения товаров, услуг и даров и показывает объем обязательств нерезидентов по отношению к резидентам.

9. Положительное сальдо говорит о том, что страна является нетто-инвестором по отношению к другим государствам.

10. Дефицит по текущим операциям означает, что страна становится чистым должником, чтобы расплачиваться за дополнительный чистый импорт товаров.

11. Статья «Ошибки и пропуски» дает представление о незарегистрированном оттоке (или притоке) капитала.

12. Стабильно положительное сальдо баланса по текущим операциям укрепляет позиции национальной валюты и позволяет иметь прочную финансовую базу для вывоза капитала из страны.

13. Резкое увеличение отрицательного сальдо создает базу для быстрого роста денежной массы и тем самым стимулирует инфляцию.

14. Резкое увеличение положительного сальдо вызывает обвальное падение обменного курса, что вносит хаос во внешнеэкономические операции страны.

15. Дефицит платежного баланса помогает экономике быстрее избавиться от излишка имеющихся в обращении денег.

16. Стихийный механизм выравнивания платежного баланса путем ценового регулирования действует эффективно.

17. Выравнивание платежного баланса требует целенаправленных государственных мероприятий.

18. В условиях интернационализации хозяйственных связей повысилось значение платежного баланса в системе государственного регулирования экономики.

### 4.3 ТЕСТЫ ДОПОЛНЕНИЯ

*Впишите вместо прочерка пропущенные слова*

1. Увеличение обязательств перед нерезидентами (например, открытие ими депозитов в российских банках в рублях) отражается в платежном балансе как \_\_\_\_\_

2. Уменьшение обязательств перед нерезидентами (например, закрытие ими депозитов в российских банках в рублях) отражается в платежном балансе как \_\_\_\_\_

3. Увеличение требований к нерезидентам (например, предоставление кредитов нерезидентам) отражается в платежном балансе как \_\_\_\_\_

4. Уменьшение требований к нерезидентам (например, погашение кредитов нерезидентами) отражается в платежном балансе как \_\_\_\_\_

5. Приобретение нерезидентами наличной национальной валюты отражается в платежном балансе как \_\_\_\_\_

6. Высокая инфляция ведет к \_\_\_\_\_ платежного баланса

7. Повышение курса национальной валюты ведет к \_\_\_\_\_ платежного баланса

8. Понижение курса национальной валюты ведет к \_\_\_\_\_ платежного баланса

### 4.4 ТЕСТЫ НА СООТВЕТСТВИЕ

*Для каждого из приведенных понятий подберите соответствующее определение*

<b>1. Активное сальдо платежного баланса</b>	<b>А.</b> разность между поступлениями из-за границы и платежами за границу
<b>2. Пассивное сальдо платежного баланса</b>	<b>В.</b> Сальдо баланса текущих операций плюс увеличение стоимости национальных долгосрочных активов, которыми владеют нерезиденты, минус увеличение

	стоимости долгосрочных иностранных активов, которыми владеют резиденты
<b>3. Дебет платежного баланса</b>	<b>С.</b> дефицит платежного баланса и национальный банк страны вынужден сокращать резервы иностранной валюты.
<b>4. Кредит платежного баланса</b>	<b>Д.</b> отрицательное сальдо баланса по текущим операциям и балансу движения капиталов.
<b>5. Сальдо торгового баланса</b>	<b>Е.</b> прирост чистых зарубежных активов
<b>6. Положительное сальдо текущего баланса</b>	<b>Ф.</b> положительное сальдо баланса по текущим операциям и балансу движения капиталов.
<b>7. Сальдо баланса по текущим операциям и движению долгосрочного капитала</b>	<b>Г.</b> должны быть равны между собой по абсолютной величине и иметь противоположные знаки.
<b>8. Сальдо платежного баланса</b>	<b>Н.</b> разность между стоимостью экспорта и импорта
<b>9. Отрицательное сальдо текущего баланса означает</b>	<b>И.</b> Соотношение денежных требований и обязательств по отношению к внешнему миру
<b>10. Торговый баланс</b>	<b>Ж.</b> экспорт товаров и услуг, получаемый доход, увеличение пассивов или уменьшение активов.
<b>11. Расчетный баланс</b>	<b>К.</b> Соотношение стоимости экспорта и импорта товаров образует

#### 4.5 СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАНИЯ

##### Платежный баланс Российской Федерации за 2015-2017 гг. (млн. долл. США)

Основные агрегаты	2015	2016	2017	Изменение (+;-) в %
<b>Товары и услуги</b>	<b>77 168</b>	<b>71 282</b>		
Экспорт	287 806	<b>145 076</b>		
Импорт	-210 638	589 774		
<i>Товары</i>	<i>102 557</i>	<i>-444 698</i>		
Экспорт	255 471	<i>191 663</i>		
Импорт	-152 915	527 434		
<i>Услуги</i>	<i>-25 388</i>	<i>-335 771</i>		
Экспорт	32 335	<i>-46 587</i>		
Импорт	-57 723	62 340		
<b>Первичные доходы</b>	<b>-33 619</b>	-108 927		
К получению	27 385	<b>-67 661</b>		
К выплате	-61 003	47 758		
<i>Оплата труда</i>	<i>-4 608</i>	<i>-115 419</i>		
К получению	2 059	<i>-11 831</i>		
К выплате	-6 666	3 884		
<i>Доходы от инвестиций</i>	<i>-29 047</i>	<i>-15 715</i>		
К получению	25 262	<i>-56 838</i>		
К выплате	-54 309	42 801		
<i>Рента</i>	<i>36</i>	<i>-99 639</i>		

К получению	64	1 008		
К выплате	-28	1 073		
<b>Вторичные доходы</b>	<b>-2 676</b>	-66		
К получению	9 309	<b>-6 133</b>		
К выплате	-11 985	16 459		
Счет операций с капиталом	-226	-22 592		
<b>Приобретение / выбытие непроизведенных нефинансовых активов</b>	<b>-207</b>	<b>-5 218</b>		
<b>Капитальные трансферты</b>	<b>-18</b>	<b>-402</b>		
Полученные	203	<b>-4 816</b>		
Выплаченные	-221	361		
<b>Сальдо счета текущих операций и счета операций с капиталом</b>	<b>40 648</b>	-5 177		
<b>Финансовый счет («+» - рост обязательств и снижение активов, «- » - рост активов и снижение обязательств)</b>	<b>-41 128</b>	<b>66 065</b>		
<b>Прямые инвестиции</b>	<b>-9 121</b>	<b>-55 693</b>		
<i>Чистое приобретение финансовых активов</i>	-32 915	<b>1 765</b>		
<i>Чистое принятие обязательств</i>	23 795	-48 822		
<b>Портфельные инвестиции</b>	<b>-20 238</b>	50 588		
<i>Чистое приобретение финансовых активов</i>	-7 573	<b>17 031</b>		
<i>Чистое принятие обязательств</i>	-12 665	-2 281		
<b>Финансовые производные</b>	<b>-208</b>	19 312		
<i>Чистое приобретение финансовых активов</i>	6 830	<b>-1 356</b>		
<i>Чистое принятие обязательств</i>	-7 038	16 696		
<b>Прочие инвестиции</b>	<b>-49 257</b>	-18 052		
<i>Чистое приобретение финансовых активов</i>	-55 712	<b>-43 117</b>		
Прочее участие в капитале	-5	-83 704		
Наличная иностранная валюта	-17 678	-199		
Текущие счета и депозиты	-8 533	-2 207		
Ссуды и займы	-17 499	-15 686		
Страховые, пенсионные программы и программы стандартных гарантий	-1 326	-14 019		
Торговые кредиты и авансы	967	-339		
Задолженность по товарным поставкам на основании межправительственных соглашений	-1 556	-7 666		
Сомнительные операции**	-5 674	-1 928		
Прочая дебиторская задолженность	-4 408	-38 816		
<i>Чистое принятие обязательств</i>	6 455	-2 844		
Прочее участие в капитале	2	40 587		
Наличная национальная валюта	-291	15		
Текущие счета и депозиты	-4 575	928		
Ссуды и займы	5 107	28 738		

Страховые, пенсионные программы и программы стандартных гарантий	137	8 787		
Торговые кредиты и авансы	448	138		
Прочая кредиторская задолженность	5 628	514		
Специальные права заимствования	-3	-2		
Резервные активы	-12630	-30017		
Чистые ошибки и пропуски	-8655	-10371		

#### 4.6 ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

1. Платежный баланс России
2. Платежный баланс и его регулирование в других странах

#### 4.7 ПРОВЕДЕНИЕ КРУГЛОГО СТОЛА ПО ТЕМЕ 4

1. Что отражает платежный баланс государства? Почему платежный баланс всегда находится в равновесии?
2. В чем разница между балансом текущих операций и торговым балансом?
3. Перечислите правила, которые применяются при составлении платежного баланса. На каком счету и как в платежном балансе будет отражен экспорт пшеницы? Покупка акций иностранной компании?
4. Что позволяет анализировать классификация стран по фазам развития платежного баланса?

#### ТЕМА 5 ВАЛЮТНАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА

##### Вопросы для обсуждения на семинаре

1. Рыночное и государственное регулирование валютного рынка
2. Теории регулирования валютного курса
3. Формы и методы проведения валютной политики государства
4. Понятие и сферы применения валютных ограничений
5. Степень конвертируемости валюты
6. Правовые основы валютного регулирования и валютного контроля

#### 5.1 ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

##### 1. К операциям с капиталом относятся:

1. переводы иностранной валюты для осуществления расчетов без отсрочки платежа;
2. приобретение ценных бумаг;
3. выплата дивидендов и процентов по ценным бумагам;
4. финансовые кредиты на срок до 180 дней;

##### 2. Агенты валютного контроля – это:

1. налоговые органы;
2. органы Федеральной службы по финансовому мониторингу;

3. банки, имеющие валютную лицензию;
4. лица, привлекаемые к валютному контролю на договорной основе.

**3. Текущая валютная политика – это:**

1. совокупность мероприятий, осуществляемых в целях регулирования национального валютного рынка и международных валютных отношений;
2. совокупность долгосрочных мероприятий, направленных на осуществление структурных изменений в мировой валютной системе;
3. совокупность краткосрочных мер, направленных на повседневное, оперативное регулирование валютного курса, валютных операций, деятельности валютного рынка;
4. совокупность мер, направленных на преодоление дефицита платежного баланса.

**4. Дисконтная валютная политика предполагает использование в качестве метода регулирования валютного рынка:**

1. процентной ставки;
2. регулирование структуры валютных резервов;
3. применение валютных ограничений;
4. использование валютных интервенций.

**5. К системе валютных ограничений относится:**

1. лицензирование валютных операций;
2. полное или частичное блокирование валютных счетов;
3. регулирование международных платежей и переводов капиталов,
4. установление фиксированного валютного курса.

**6. В Российской Федерации без ограничений осуществляются валютные операции резидентов:**

1. между уполномоченными банками-резидентами;
2. между уполномоченными банками и клиентами резидентами по поводу приобретения долей в капитале и акций нерезидентов;
3. между уполномоченными банками и клиентами резидентами по поводу предоставления кредитов.
4. операций, связанных с расчетами в магазинах беспошлинной торговли

**7. Без ограничений осуществляются операции между уполномоченными банками и их клиентами-резидентами, связанные:**

1. с получением и возвратом кредитов и займов в иностранной валюте
2. с внесением денежных средств в иностранной валюте на банковские счета (в банковские вклады) резидентов;
3. с приобретением резидентами у уполномоченных банков векселей, номинированных в иностранной валюте
4. с куплей-продажей физическими лицами наличной и безналичной иностранной валюты
5. с приобретением резидентами у уполномоченных банков акций и облигаций, номинированных в иностранной валюте

**8. Предельный размер обязательной продажи валютной выручки экспортером составляет от выручки:**

1. 30%

2. 20%
3. 10%
4. 0%

**9. Вывоз физическими лицами наличной иностранной валюты и (или) валюты РФ в сумме, превышающей 10 000 долларов США**

1. не допускается
2. допускается без ограничений
3. допускается при условии декларирования таможенному органу
4. допускается при условии, что она была ранее ввезена в РФ и задекларирована

на таможене

**10. С целью снижения пассивного сальдо платежного баланса проводятся следующие мероприятия:**

1. лимитирование вывоза иностранной и национальной валюты, золота, ценных бумаг, предоставления кредитов
2. ограничение участия национальных банков в предоставлении международных займов в иностранной валюте
3. получение разрешений на покупку ценных бумаг, осуществление прямых инвестиций, предоставление кредитов
4. запрет на продажу национальных ценных бумаг иностранцам
5. запрет на выплату процентов по срочным валютным вкладам иностранцев в национальной валюте

**11. С целью снижения активного сальдо платежного баланса проводятся следующие мероприятия:**

1. запрет на продажу национальных ценных бумаг иностранцам
2. ограничение ввоза валюты в страну
3. ограничение вывоза иностранной и национальной валюты из страны
4. запрет на выплату процентов по срочным валютным вкладам иностранцев в национальной валюте
5. принудительное изъятие иностранных ценных бумаг у резидентов и их продажа за валюту

**12. По текущим операциям платежного баланса практикуются следующие виды валютных ограничений:**

1. блокирование выручки иностранных экспортеров от продажи товаров в данной стране
2. обязательная продажа валютной выручки
3. ограниченная продажа иностранной валюты импортерам
4. получение разрешений на предоставление кредитов
5. ограничение участия национальных банков в предоставлении международных займов в иностранной валюте

## 5.2 БИНАРНЫЕ ТЕСТЫ

*Оцените правомерность предлагаемых утверждений словами «верно/неверно»*

1. Валютный рынок страны, курс ее национальной валюты представляет собой отражение ее мирохозяйственных связей.
2. Рыночное регулирование валютного рынка не подчинено закону стоимости, спроса и предложения, других законов рыночной экономики.
3. На формирование курса валюты влияет рынок ценных бумаг
4. Валютный блок – это группировка стран, зависимых в экономическом, валютном и финансовом отношениях от возглавляемой его державы.
5. Валютная интервенция – это борьба за валютную гегемонию и рынки сбыта выпускаемых страной товаров.
6. Прямое регулирование осуществляется с помощью экономических методов воздействия на поведение участников валютного рынка
7. Косвенное регулирование осуществляется с помощью нормативно-правовых актов, принимаемых на национальном и международном уровне.
8. Валютная политика – совокупность краткосрочных мер, направленных на повседневное, оперативное регулирование валютного курса, валютных операций, деятельности валютного рынка и рынка золота
9. Текущая валютная политика – это совокупность мероприятий, осуществляемых в целях регулирования национального валютного рынка и международных валютных отношений.
10. Валютная политика влияет на подготовку, принятие и реализацию решений по валютным проблемам.
11. Основные положения теории паритета покупательной способности состоят в том, что валютный курс определяется относительной стоимостью денег двух стран.
12. Создателями теории регулируемой валюты были американцы Дж. Вильямс (А. Хансен и англичане Р. Хоутри, Ф. Грэхем и др.)
13. Сущность теории фиксированных паритетов и курсов состоит в том, что валюты делятся на три группы: ключевые (доллар и фунт), твердые (валюты развитых стран и мягкие или «экзотические», т.е. валюты, не играющие активной роли в МЭО)
14. Валютная интервенция осуществляется за счет официальных золотовалютных резервов или краткосрочных кредитов центральных банков в национальной валюте.
15. Режим валютных курсов является объектом не только национального и межгосударственного регулирования.
16. Для целей валютной политики ЦБ РФ и Правительство определяют реальный эффективный курс рубля
17. За осуществление валютных операций при отсутствии надлежащих лицензий и разрешений предусмотрен штраф в размере от 1/10 до одного размера суммы незаконной валютной операции;
18. Агентами валютного контроля являются Правительство РФ, органы валютного контроля

19. Физические лица – резиденты могут осуществлять переводы иностранной валюты в РФ и из РФ на сумму, не превышающую 100 тысяч долларов

20. Физические лица – резиденты имеют право без ограничений продавать иностранную валюту за рубли на внутреннем валютном рынке РФ в порядке, установленном ЦБ

### 5.3 ТЕСТЫ ДОПОЛНЕНИЯ

*Впишите вместо прочерка пропущенные слова*

1. Не подлежит декларированию таможенному органу вывозимая наличная иностранная валюта и (или) валюта РФ в сумме, не превышающей в эквиваленте \_\_\_\_\_

2. Метод воздействия на курс национальной валюты путем купли-продажи государством на внутреннем рынке иностранной валюты называется \_\_\_\_\_

3. Органы и агенты валютного контроля в пределах своей компетенции осуществляют контроль за \_\_\_\_\_

4. Валютные операции, связанные с **движением капитала**, осуществляются резидентами с разрешения \_\_\_\_\_

### 5.4 ТЕСТЫ НА СООТВЕТСТВИЕ

*Для каждого из приведенных понятий подберите соответствующее определение*

<b>1. Теория паритета покупательной способности</b>	<b>А.</b> Осуществляется за счет официальных золотовалютных резервов или краткосрочных кредитов центральных банков в национальной валюте
<b>2. Теория регулируемой валюты</b>	<b>В.</b> Метод воздействия на курс национальной валюты путем купли-продажи государством на внутреннем рынке иностранной валюты (девизов)
<b>3. Теория ключевых валют</b>	<b>С.</b> Валютный курс определяется относительной стоимостью денег двух стран.
<b>4. Дисконтная (процентная) политика</b>	<b>Д.</b> является объектом не только национального и межгосударственного регулирования
<b>5. Девизная политика</b>	<b>Е.</b> Валюты делятся на три группы: ключевые (доллар и фунт), твердые (валюты развитых стран и мягкие или «экзотические», т.е. валюты, не играющие активной роли в МЭО
<b>6. Валютная интервенция</b>	<b>Ф.</b> Изменение ставки рефинансирования центрального банка, направленное на изменение валютного курса и ПБ путем воздействия на международное движение капиталов, а также на кредитно-денежное обращение внутри страны

<b>7. Диверсификация валютных резервов</b>	<b>Г.</b> представляют собой законодательное или административное запрещение, лимитирование и регламентацию операций
<b>8. Режим валютных курсов</b>	<b>Н.</b> Политика, направленная на поддержание оптимальной структуры валютных резервов, которые состоят обычно из золота и резервных валют
<b>9. Валютные ограничения</b>	<b>И.</b> Она противостоит теории автоматического регулирования курса валют на основе паритета покупательной способности и допускает государственное регулирование.

### 5.5 ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

1. Опыт отмены валютных ограничений в развитых странах
2. Политика валютных ограничений в развивающихся странах

### ТЕМА 6 МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

#### Вопросы для обсуждения на семинаре

1. Общая характеристика международных финансовых институтов
2. Международный валютный фонд
3. Механизмы кредитования в рамках МВФ
4. Группа организаций Всемирного банка
5. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР)
6. Региональные банки развития
7. Валютно-кредитные организации ЕС
8. Банк международных расчетов

### 6.1 ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

#### 1. В группу Всемирного банка не входит:

1. Международный банк реконструкции и развития;
2. Международная ассоциация развития;
3. Международная финансовая корпорация;
4. Банк международных расчетов.

#### 2. Какое количество «базовых» голосов предоставляется каждому участнику МВФ?

1. 500
2. 20
3. 250
4. 1 голос.

#### 3. Высшим органом управления МВФ является:

1. Совет директоров;
2. Совет управляющих;

3. Директорат МВФ;
4. Директор-распорядитель МВФ.

**4. При какой международной валютно-финансовой организации создан Комитет по банковскому надзору?**

1. Банк международных расчетов;
2. Международный банк реконструкции и развития;
3. Международный валютный фонд;
4. Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций.

**5. Инструмент международного кредитного рынка в виде краткосрочных обязательств плавающей процентной ставкой - это:**

1. евроакции;
2. еврооблигации;
3. евровекселя;
4. евроноты.

**6. Тезаврационный спрос вызван следующим участником рынка драгоценных металлов - это:**

1. валютный спекулянт;
2. валютный хеджер;
3. представитель ювелирного производства;
4. инвестор.

**7. При страховании валютного риска платежи страховщика в пользу страхователя это:**

1. сострахование;
2. перестрахование;
3. страховое возмещение;
4. страховая стоимость.

**8. Всемирная межбанковская финансовая телекоммуникационная сеть (СВИФТ) официально начала функционировать с:**

1. 1975 г.;
2. 1976
3. 1977 г.
4. 1978 г.

**9. Позиция иностранной валюты, которую страна - член МВФ может приобрести в пределах 25% квоты называется:**

1. резервной позицией;
2. резервной долей;
3. кредитной долей;
4. кредитной позицией.

**10. Средства в иностранной валюте, которые могут быть приобретены страной членом МВФ сверх резервной доли называется:**

1. резервной позицией;
2. резервной долей;
3. кредитной долей;
4. кредитной позицией.

**11. Год создания МБРР:**

1. 1939 г.;
2. 1944 г.;
3. 1946 г.;
4. 1948 г.

**12. Год создания МАР:**

1. 1948 г.;
2. 1952 г.;
3. 1958 г.
4. 1960 г.

**13. Год создания МАГИ:**

1. 1970 г.;
2. 1975 г.;
3. 1980 г.;
4. 1988 г.

**14. Год создания БМР:**

1. 1925 г.;
2. 1928 г.
3. 1930 г.;
4. 1932 г.

**15. Причины создания МБРР:**

Выберите несколько правильных ответов

1. глобализация экономики;
2. распад колониальной системы;
3. политика развитых стран;
4. завоевание политической независимости развивающихся стран;
5. стратегия США;
5. борьба развивающихся стран за новый экономический порядок;
6. регионализация экономики;
7. недовольство политикой ВБ и МВФ.

**16. Задачи МБРР:**

1. конкуренция с ВБ;
2. развитие стран региона;
3. сотрудничество с Россией;
4. региональная интеграция;
5. ликвидация нищеты;
6. кредитование развитых стран;
7. кредитование проектов развития экономики;
8. переход к рыночной экономике;
9. приток иностранных капиталов;
10. инвестирование капитала в других регионах;
11. региональная экономическая интеграция;
12. привлечение средств с мирового финансового рынка.

## 6.2 БИНАРНЫЕ ТЕСТЫ

*Оцените правомерность предлагаемых утверждений словами «верно/неверно»*

1. Официальной целью МВФ является – «способствовать международному сотрудничеству в валютно-финансовой сфере»
2. Заемные ресурсы МВФ формируются за счет эмиссии собственных ценных бумаг
3. Россия вступила в МВФ

## 6.3 ТЕСТЫ ДОПОЛНЕНИЯ

*Впишите вместо прочерка пропущенные слова*

1. Многостороннее агентство МАГИ \_\_\_\_\_ для стимулирования прямых инвестиций в развивающиеся страны.
2. Соглашение о создании МВФ было подписано в \_\_\_\_\_ странами, представители которых собрались в США; в настоящее время в нем принимает участие \_\_\_\_\_ страны.
3. МВФ был учрежден на международной валютно-финансовой конференции в \_\_\_\_\_.
4. МВФ представляет кредиты в иностранной валюте странам-членам для двух целей: во-первых, для \_\_\_\_\_, а во-вторых для \_\_\_\_\_.
5. Группа Всемирного банка (ВБ) - это специализированное финансовое учреждение ООН, в состав которого входят: \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_.
6. Международная ассоциация развития (МАР) была создана в \_\_\_\_\_. Кредиты МАР выдаются на срок \_\_\_\_\_.
7. Международная финансовая корпорация (МФК) создана в 1956 г. с целью \_\_\_\_\_.
8. Главная задача ЕБРР \_\_\_\_\_.
9. ЕБРР не выдает гарантий по экспортным кредитам и не занимается \_\_\_\_\_.
10. На БМР по Уставу возложены две основные функции: \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_.

## 6.4 ТЕСТЫ НА СООТВЕТСТВИЕ

*Для каждой из приведенных международных валютно-кредитных и финансовых организаций подберите соответствующее определение*

<b>1 Лондонский клуб</b>	<b>А.</b> Ключевое звено во взаимоотношениях стран-членов с МВФ и устанавливается на основе удельного веса стран в мировой экономике и торговле.
<b>2 Парижский клуб</b>	<b>В.</b> Специализированное учреждение ООН, которое служит институциональной основой мировой валютной системы;
<b>3 Всемирный банк</b>	<b>С.</b> Специализированное финансовое учреждение ООН, которое выполняет функцию мирового банка развития и стимулирует приток иностранных инвестиций в развивающиеся государства, осуществляющие переход к рыночной экономики.
<b>4 МВФ</b>	<b>Д.</b> Неформальная организация частных банков-кредиторов, где координируется их политика урегулирования внешнего долга стран-должников
<b>5 Резервная доля</b>	<b>Е.</b> Ключевое звено во взаимоотношениях стран-членов с МВФ и устанавливается на основе удельного веса стран в мировой экономике и торговле.
<b>6 Кредитная доля</b>	<b>Ф.</b> Резервная доля и кредитная позиция вместе;
<b>7 Резервная позиция</b>	<b>Г.</b> 25% квоты или средства в иностранной валюте, которые могут быть приобретены страной членом сверх резервной доли;
<b>8 Квота</b>	<b>Н.</b> Первая порция иностранной валюты, которую страна-член может получить в МВФ в пределах 25% квоты;

## 6.5 ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

1. Участие России в работе международных кредитно-финансовых организациях
2. Руководящие органы МВФ и порядок принятия решений
3. Собственный капитал МВФ и квоты участников
4. Представление кредитов членам МВФ. Механизмы кредитования за счет собственных ресурсов МВФ (счет общих ресурсов)
5. Временные кредитные механизмы МВФ
6. Специальные кредитные механизмы МВФ

## ТЕМА 7 МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ КАПИТАЛА, ЗОЛОТА, ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ

### Вопросы для обсуждения на семинаре

1. Международные финансовые потоки и мировые финансовые центры
2. Мировой кредитный рынок
3. Мировой рынок ценных бумаг
4. Мировые рынки золота
5. Рынки драгоценных камней
6. Риски в международных финансовых отношениях и способы их страхования

## 7.1 ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

### 1. К специфическим чертам международных рынков капитала относятся:

1. участниками являются в основном первоклассные банки, корпорации, финансово-кредитные институты с высоким рейтингом;
2. круглосуточное проведение операций;
3. государственное регулирование;
4. доступ на эти рынки имеют в основном первоклассные заемщики или под солидную гарантию.

### 2. Евродоллары – это:

1. доллары, выпускаемые в обращение центральными банками Европы;
2. доллары, используемые американскими инвесторами для операций в Европе;
3. доллары, используемые европейскими инвесторами для операций в США;
4. доллары, используемые европейскими инвесторами для операций в Европе.

### 3. К особенностям еврооблигационных займов не относится:

1. размещается одновременно на рынках ряда стран;
2. национальное регулирование эмиссии еврооблигаций;
3. эмиссия осуществляется банковским консорциумом или международной организацией;
4. налогообложение операций с еврооблигациями «у источника»;
5. приобретаются инвесторами разных стран на базе котировок их национальных бирж;
6. государственное регулирование обращения еврооблигаций на национальных рынках.

### 4. «Фиксинг» - это:

1. процедура установления ориентировочной цены золота, с учетом которой совершаются сделки на рынках;
2. определение официальной «учетной» цены золота центральным банком;
3. цена на золото, отражаемая в контракте о купле-продаже;
4. определение количества чистого золота в слитках.

### 5. Валютные риски – это:

1. опасность потерь, связанных с изменением рыночной процентной ставки по сравнению со ставкой, предусмотренной кредитным соглашением в период между его подписанием и осуществлением платежа;
2. риск неуплаты заемщиком основного долга и процентов по кредиту, причитающихся кредитору.
3. опасность валютных потерь в результате изменения курса валюты цены товара (займа) по отношению к валюте платежа в период между подписанием внешнеторгового или кредитного соглашения и осуществлением платежа по нему;
4. риск невозможности перевода средств и страну кредитора (экспортера) в связи с валютными ограничениями в стране-заемщике или его неплатежеспособностью и другими причинами.

### 6. Защитные оговорки – это:

1. договорные условия, включаемые в соглашения и контракты, предусматривающие возможность их пересмотра в процессе исполнения в целях страхования валютных, кредитных и других рисков,

2. уступки по статьям соглашения, с целью добиться преимуществ по другим;
3. валютные опционы и фьючерсы;
4. система страхования международных кредитов.

**7. Валюта платежа в международных расчетах – это:**

1. валюта, в которой определяется цена на товар, услуги или ценные бумаги;
2. валюта, в которой определяется сумма займа или кредита в международных кредитных операциях;
3. валюта, в которой осуществляется платеж;
4. валюта, в которой должно быть погашено обязательство импортера или заемщика.

**8. При выпуске в обращение АДР (американские депозитарные расписки) иностранным частным эмитентом является:**

1. компания, под ценные бумаги которой выпускаются АДР;
2. банк, выпускающий АДР на территории США;
3. инвестор, приобретающий АДР и имеющий право их обмена на депонированные ценные бумаги иностранного эмитента;
4. банк-корреспондент депозитария, расположенный в стране эмитента, в котором помещаются на хранение (депонируются) акции иностранного эмитента.

**9. При выпуске еврооблигаций представляет интересы эмитента и несет обязательства по учету сумм при погашении еврооблигаций:**

1. доверительный собственник,
2. фискальный агент,
3. платежный агент,
4. листинговый агент,
5. депозитарий.

**10. Процентная ставка на рынке евровалют обычно включает в качестве переменной по краткосрочным межбанковским операциям в евровалютах на 6 месяцев лондонскую межбанковскую ставку:**

1. ЛИБИД
2. ЛИБОР
3. ЛИАКР

**11. Еврорынок – это рынок:**

1. Ссудных капиталов
2. Фондовый рынок
3. Финансовый рынок
4. Кредитный рынок

**12. Международный финансовый рынок специализируется на:**

1. Краткосрочных долговых обязательствах
2. Депонировании вкладчиками денежных средств
3. Эмиссии ценных бумаг и их последующем обращении
4. Ссудных операциях

**13. Евровекселя – это:**

1. Иностранная валюта
2. Соотношение требований и обязательств
3. Краткосрочные долговые обязательства
4. Долгосрочные долговые обязательства

**14. К евровалюте относятся:**

*Укажите не менее двух вариантов правильных ответов*

1. Евродоллар
2. Евроиена
3. Евро
4. Франк

**15. На международном рынке драгоценных металлов основной объем операций совершается с:**

1. серебром;
2. золотом;
3. платиной;
4. медью.

**16. Тезаврация - это:**

1. использование золота в качестве залога по кредитным операциям;
2. использование обезличенных металлических счетов для операций
3. финансовыми инструментами;
4. термин, характеризующий истощение мировых запасов золота;
5. накопление золота населением и государством.

**17. Максимальное потребление золота в мире приходится:**

1. на стоматологию;
2. на электротехническую промышленность;
3. на ювелирную промышленность;
4. на изготовление монет, медалей.

**18. Мировым лидером по производству серебра является:**

1. Австралия;
2. Россия;
3. Мексика;
4. Южноафриканская Республика.

**19. Обезличенные металлические счета представляют собой:**

1. «плечо», залогом для которого выступает депозит в драгоценных металлах;
2. счета, на которых учитываются все операции по движению металлов в количественном выражении и в денежной оценке, при этом сам металл не покидает места своего хранения;
3. счета, на которых хранится депозит в драгоценных металлах, в основном золота, принадлежащий группе лиц, при этом операции осуществляются управляющим со всем объемом золота без учета количества, принадлежащего каждому владельцу;
4. счета, на которых хранятся золотые резервы государства.

**20. Золотой запас Российской Федерации, состоящий из аффинированного золота в слитках, находящегося в федеральной собственности и являющегося частью золотовалютных резервов Российской Федерации, предназначен для:**

1. осуществления финансовой политики государства;

2. удовлетворения экстренных потребностей Российской Федерации при «чрезвычайных ситуациях»;

3. все варианты верны;

4. нет верного варианта.

**21. Наиболее важными и интересными предметами биржевой торговли представляются следующие биржевые инструменты:**

1. реальное золото;

2. срочные контракты;

3. ценные бумаги, обеспеченные золотом;

4. все варианты верны .

**22. Сделки покупки-продажи драгоценных металлов могут происходить в следующих видах:**

1. только наличные сделки;

2. только срочные сделки (форвард);

3. как наличные, так и срочные сделки;

4. нет верного ответа.

**23. Цены на драгоценные металлы формируются:**

1. недропользователями;

2. инвесторами, которые выступают как конечные потребители, приобретающие драгоценные металлы у банков;

3. государством;

4. нет верного ответа.

**24. Подлежит ли рынок драгоценных металлов государственному регулированию?**

1. да.

2. нет.

3. государство не занимается такого рода регулированием.

## **7.2 БИНАРНЫЕ ТЕСТЫ**

*Оцените правомерность предлагаемых утверждений словами «верно/неверно»*

1. Фьючерсные контракты используются не для осуществления реальной поставки, для хеджирования и спекуляции.

2. Спекуляция основывается на колебаниях фьючерсной цены на драгоценные металлы, чем больше колебания (волатильность), тем больше возможностей для спекуляции.

3. Если инвестор боится повышения цены золота, поскольку планирует купить его через какое-то время, он должен продать фьючерсный контракт на золото.

4. С помощью фьючерсных контрактов хеджер может на 100 % застраховаться от изменения в последующем цены золота.

5. Если инвестор боится падения цены золота, поскольку планирует продать его через какое-то время, он должен продать фьючерсный контракт на золото.

6. Форвардные сделки предусматривают реальную покупку или продажу металла на срок, превышающий второй рабочий день.

7. Цель заключения форвардной сделки покупателем металла в будущем состоит в том, чтобы застраховаться от повышения в будущем цены металла на спотовом рынке.

8. Цель заключения форвардной сделки покупателем металла в будущем состоит в том, чтобы получить дополнительный доход от покупки фьючерсного контракта при повышении в будущем цены металла на спотовом рынке.

9. Отказавшись от продажи золота на спотовом рынке, в день заключения форвардной сделки инвестор теряет процент по валютному депозиту, который можно было бы получить, разместив деньги от продажи золота в банке. Поэтому форвардная цена должна быть увеличена на данную сумму.

10. Продавец форвардного контракта обязуется поставить золото по истечении определенного в сделке срока, что позволяет ему в пределах срока действия контракта разместить золото на депозите и получить определенный.

### 7.3 ТЕСТЫ ДОПОЛНЕНИЯ

#### *Впишите вместо прочерка пропущенные слова*

1. На рынке золота периодически колеблется не только цена металла, но и \_\_\_\_\_ по золотым кредитам и депозитам.
2. На долю России вместе с ЮАР приходится около \_\_\_\_\_ % мирового производства платиноидов.
3. Российский рынок платиноидов значительно \_\_\_\_\_ свободен, чем рынки серебра и, тем более, золота.
4. Весьма интересны для инвестора не только рынки произведенных драгоценных металлов, но и рынки \_\_\_\_\_ предприятий по их добыче и производству.
5. Опционы, которые обращаются и на внебиржевом рынке называются \_\_\_\_\_
6. Объемы торговли фьючерсами и опционами («бумажным золотом») многократно \_\_\_\_\_ обороты по купле-продаже желтого металла.
7. Участники-спекулянты биржевых сделок с золотом заинтересованы в высокой \_\_\_\_\_ рынка, ибо это создает возможности максимизации дохода.
8. Если хеджер страхуется от понижения цены золота, то ему следует \_\_\_\_\_ фьючерсный контракт.
9. Если инвестор страхуется от повышения цены золота, поскольку планирует купить его через какое-то время, он должен \_\_\_\_\_ фьючерсный контракт.

### 7.4 ТЕСТЫ НА СООТВЕТСТВИЕ

*Для каждого из приведенных понятий подберите соответствующее определение*

<b>1. Мировой кредитный рынок</b>	<b>А.</b> Часть мирового рынка ссудных капиталов, на котором банки осуществляют депозитно-ссудные
-----------------------------------	---

	операции евровалютах.
<b>2. Еврорынок</b>	<b>В.</b> Часть рынка капиталов, где преимущественно осуществляются эмиссия, купля-продажа ценных бумаг, в том числе в евровалютах. Деятельность мирового кредитного рынка тесно связана с мировым финансовым рынком.
<b>3. Мировой финансовый рынок</b>	<b>С.</b> Специальные центры торговли золотом, где осуществляется его регулярная купля-продажа по рыночной цене в целях промышленно-бытового потребления, частной тезаврации, инвестиций, страхования риска, спекуляции, приобретения необходимой валюты для международных расчетов.
<b>4. Рынки золота</b>	<b>Д.</b> Сфера рыночных отношений, где осуществляется движение ссудного капитала между странами на условиях возвратности и уплаты процента, и формируются спрос и предложение

*Для каждого из приведенных понятий подберите соответствующее определение*

<b>1. Валютный опцион</b>	<b>А.</b> Стандартные контракты, предусматривающие покупку (продажу) определенного количества одной валюты за другую по фиксированному в момент заключения контракта курсу при наступлении срока поставки по контракту
<b>2. Страхование международных кредитов</b>	<b>В.</b> Сделка между покупателем и продавцом валют, которая дает право покупателю опциона покупать или продавать по определенному курсу определенную сумму валюты в течение обусловленного времени за вознаграждение.
<b>3. Валютная операция "своп"</b>	<b>С.</b> Сделки по обмену валют по заранее согласованному курсу, который заключается сегодня, но дата валютирования отложена на определенный срок в будущем.
<b>4. Форвардные валютные операции</b>	<b>Д.</b> Разновидность имущественного страхования, направленного на уменьшение или устранение кредитного риска
<b>5. Валютные фьючерсы</b>	<b>Е.</b> Покупка иностранной валюты на условиях "spot" в обмен на отечественную валюту с последующим выкупом.

## 7.5 ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

1. Формирование и особенности функционирования рынка евродолларов.
2. Рынок еврооблигаций
3. Рынок евровалют и факторы его развития

## ТЕМА 8 МЕХАНИЗМ МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТОВ

### Вопросы для обсуждения на семинаре

1. Условия и правовое регулирование международных расчетов
2. Механизм корреспондентских отношений в международных расчетах.
3. Платежные условия и формы международных расчетов
4. Международный кредитовый перевод
5. Особенности международного электронного перевода
6. Международный документарный аккредитив
7. Виды международных документарных аккредитивов
8. Международное документарное инкассо
9. Иные формы международных расчетов

### 8.1 ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

#### 1. Выбор формы безналичных расчетов приводит к:

1. повышению валютных рисков;
2. понижению валютных рисков;
3. непредсказуемому движению валютных рисков;
4. чередующимся изменениям валютных рисков.

#### 2. Международные расчеты используются для:

1. денежного обслуживания кредитов;
2. регулирования всех форм платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим во внешнеэкономических связях;
3. банковских переводов;
4. расчетов между международными организациями.

#### 3. Для банковской организации международных расчетов используются:

1. транснациональные банки;
2. банки-члены Лондонского клуба кредиторов;
5. корреспондентские связи банков;
3. международные кредитные организации.

#### 4. В международных расчетах используют по преимуществу:

1. коллективные валюты типа СДР;
2. золото;
3. резервные валюты;
4. все типы валют.

#### 5. Состояние международных расчетов зависит от:

1. международных нормативных актов;
2. национальных валютно-финансовых законодательств;
3. банковской практики;
4. совокупности многих факторов.

#### 6. От оптимальности выбора валюты цены и валюты платежа зависит:

1. цена внешнеторгового контракта;
2. степень валютных рисков по контракту;
3. валютная эффективность сделки;

4. размер платежей по контракту.

**7. Международные расчеты, как правило:**

1. имеют документарный характер;
2. не привязаны к конкретным внешнеторговым сделкам;
3. существуют в форме движения средств по банковским счетам;
4. оформляют движение средств между международными организациями.

**8. Аккредитивная форма расчетов применяется:**

1. как форма страхования рисков неплатежа;
2. при постоянных коммерческих связях поставщиков и покупателей;
3. когда между банками экспортера и импортера не налажены корреспондентские связи;
4. при разовых внешнеэкономических сделках.

**9. Аккредитивная форма расчетов:**

1. наиболее дешевая и простая;
2. самая сложная и дорогостоящая;
3. более дешевая, чем инкассо;
4. не отличается по затратности от других форм расчетов.

**10. Инкассовая форма расчетов наиболее удобна для:**

1. обслуживающих банков;
2. экспортера;
3. импортера;
4. банка-гаранта.

## 8.2 БИНАРНЫЕ ТЕСТЫ

*Оцените правомерность предлагаемых утверждений словами «верно/неверно»*

1. Международные расчеты - это регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим в связи с экономическими, политическими и культурными отношениями между хозяйствующими субъектами и гражданами разных стран.

2. Ведущую роль в международных расчетах играют небольшие коммерческие банки.

3. Открытый счет является для покупателя наименее выгодной формой расчетов.

4. Открытый счет содержит надежные гарантии платежа для продавца (экспортера) со стороны покупателя (импортера), который не может оказаться неплатежеспособным на день платежа.

5. Открытый счет чаще всего используется при расчетах между постоянными контрагентами.

6. Гарантию от кредитных рисков, связанных с платежами на открытый счет, дает факторинг.

7. Инкассовая форма расчетов проста и гарантирует продавцу, что покупатель получит товар только после его оплаты или акцепта тратты.

8. При инкассо между отгрузкой товара, его доставкой, передачей документов и

оплатой никогда не возникают задержки во времени, которые могли бы затруднить операции.

**9.** Если при инкассовой форме оплаты доставка товара намного опережает поступление документов, то до оплаты товара возможен простой транспорта, что вызывает дополнительные расходы.

**10.** При оплате в форме инкассо экспортер из-за задержки во времени может подвергаться валютному риску при изменении конъюнктуры рынка или пострадать от утраты партнером платежеспособности.

**11.** Расходы по открытию документарного аккредитива обычно несет экспортер.

**12.** В случае неподтвержденного безотзывного аккредитива ответственность за выполнение платежных обязательств несет только банк покупателя товара.

**13.** Отзывной аккредитив невыгоден для продавца, так как не обеспечивает ему необходимых гарантий в отличие от безотзывного аккредитива, который не может быть аннулирован досрочно без согласования с продавцом товара.

**14.** Револьверный аккредитив целесообразно открывать, например, в том случае, когда продавец не производит сам все продаваемые детали, а закупает их у субпоставщиков.

**15.** Трансферабельный аккредитив, например, целесообразно открывать при оплате серии поставок товаров, так как он освобождает покупателя от необходимости иметь отдельные аккредитивы на каждую поставку.

**16.** Отзывной аккредитив не может быть изменен в любое время или отозван по указанию клиента, давшего поручение на его открытие, без обязательного уведомления бенефициара.

**17.** Безотзывный аккредитив не может быть аннулирован и отозван ни импортером, ни банком, открывшим аккредитив, до истечения его срока.

**18.** Трансферабельный (переводный) аккредитив предоставляет право бенефициару давать указания банку передать аккредитив полностью или частично одному, или нескольким третьим лицам (единожды).

**19.** Револьверный, то есть возобновляемый, используется при регулярно повторяющейся стандартной партии товара (например, при длительных поставках сырья); при этом происходит регулярное пополнение аккредитива до установленной суммы по мере его использования;

**20.** В основе инкассовой формы расчетов лежит договоренность экспортера со своим банком, предусматривающая его обязательство передать товарораспорядительную документацию импортеру только при условии выплаты последним стоимости отгруженного товара.

**21.** Плюсом инкассо является то, что к моменту получения документов банком импортера покупатель не может быть неплатежеспособным, и экспортеру не придется продавать товар другому покупателю, что связано было бы с дополнительными расходами.

**22.** Минусом инкассо является то, что расчеты не дают экспортеру гарантию в том, что товар не перейдет в распоряжение покупателя до тех пор, пока им не будет произведен платеж.

**23.** Банки, участвующие в расчетах по инкассо, выступают посредниками и не несут никакой ответственности за неоплату или утрату документов.

24. Все банки, занятые обслуживанием международных расчетов во всех странах, связаны между собой корреспондентскими отношениями в единую всемирную сеть.

25. Счет одного банка-корреспондента в другом называется корреспондентским счетом.

26. Банковский перевод - бесплатная операция банков.

27. Все международные платежи происходят только с использованием корреспондентских отношений между коммерческими банками.

28. Тратта (переводной вексель) – долговое обязательство одного лица уплатить указанную сумму другому лицу.

29. Соло-вексель (простой) - безусловное предложение одного лица, адресованное другому лицу, уплатить в назначенный срок третьему лицу определенную денежную сумму.

30. Под залог коммерческих и казначейских векселей (как наиболее надежных видов долговых обязательств) банки могут получать краткосрочный кредит в центральном банке страны.

31. Оплата, указанная в акцептованном чеке, не гарантирована банком.

32. В международных расчетах кроме банковского акцепта векселей применяется также банковский акцепт чеков.

### 8.3 ТЕСТЫ ДОПОЛНЕНИЯ

#### *Впишите вместо прочерка пропущенные слова*

1. По оценкам крупнейших российских банков, \_\_\_\_\_ общего объема расчетов по внешнеторговым операциям российских организаций в течение последних пять лет приходится на банковский перевод.

2. Если покупатель оплачивает товар на открытый счет до истечения указанного срока, ему предоставляется скидка, именуемая \_\_\_\_\_ (как правило, от 2 до 5%).

3. Услуги «Вестерн Юнион» доступны более \_\_\_\_\_ процентам населения земного шара.

4. По способам платежа различают: чек простой, когда платеж производится наличными и чек \_\_\_\_\_

5. Кредитная карточка, как и чек, является инструментом \_\_\_\_\_ расчетов.

6. Швейцарская межбанковская клиринговая система (ШМКС) осуществляет расчеты по всем платежам по счетам участников на \_\_\_\_\_ основе.

7. При международных расчетах выплаты по аккредитиву могут осуществляться в валюте, указанной в аккредитиве, или в валюте страны, на территории которой производится выплата, по валютному курсу, существующему в \_\_\_\_\_.

8. Факторинг предназначается, прежде всего, для новых мелких и средних фирм, а также для поставщиков экспортной продукции, которые рассчитываются с покупателями по \_\_\_\_\_

9. Суть факторинга заключается в том, что фактор-фирма покупает у своих клиентов платежные требования, например, экспортера к иностранным покупателям со сроком платежа от \_\_\_\_\_ до \_\_\_\_\_ дней.

10. За факторинговое обслуживание клиент уплачивает комиссию, обычно в размере \_\_\_\_\_ от суммы оборота.

#### 8.4 ТЕСТЫ НА СООТВЕТСТВИЕ

*Для каждого из приведенных понятий подберите соответствующее определение*

<b>1. Международные торговые расчеты</b>	<b>А.</b> Предназначенный для обобщения информации о наличии и движении денежных средств в российской и иностранных валютах, находящихся на территории страны и за рубежом в аккредитивах, чековых книжках, иных платежных документах (кроме векселей), на текущих, особых и иных специальных счетах, а также о движении средств целевого финансирования (поступлений) в той их части, которая подлежит обособленному хранению.
<b>2. Денежный аккредитив</b>	<b>В.</b> Банк, выполняющий (на основе корреспондентского договора) поручения корреспондента по платежам и расчетам через специально открытые корреспондентские счета или через счета банков-корреспондентов в третьем банке.
<b>3. Банковский перевод</b>	<b>С.</b> Денежные средства, выдаваемые покупателем продавцу во время оформления покупки, в случае когда окончательный расчет осуществляется после отгрузки или получения товара.
<b>4. Документарный (товарный) аккредитив</b>	<b>Д.</b> Международная межбанковская система передачи информации и совершения платежей
<b>5. Банк- корреспондент</b>	<b>Е.</b> Форма расчетов между компаниями и организациями, смысл которой состоит в том, что плательщик дает поручение своему банку, чтобы банк, обслуживающий получателя платежа, оплатил требуемую сумму в оговоренный срок
<b>6. Документарное инкассо</b>	<b>Ф.</b> Ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы
<b>7. Специальный счет</b>	<b>Г.</b> Комплекс услуг для производителей и поставщиков, ведущих торговую деятельность на условиях отсрочки платежа.
<b>8. Аванс</b>	<b>Н.</b> Форма расчетов, при которой банк инкассирует сумму, которую должен заплатить покупатель продавцу против предоставления соответствующих документов.
<b>9. Покупательский аванс</b>	<b>И.</b> Согласие на оплату переводного денежных документов, которое подтверждается подписью и подписью должника.
<b>10. Факторинг</b>	<b>Ж.</b> Именной документ, который выдается банком - в

	подтверждение внесения в банк определенной суммы денег - лицу, желающему получить эту сумму полностью или частями в другом городе либо в другой стране в течение определенного времени.
<b>11. Безотзывной аккредитив</b>	<b>К.</b> Письменное денежное обязательство, оформленное по строго установленной форме, дающее владельцу документа право на получение от должника определенной в нём суммы в конкретном месте
<b>12. Чек</b>	<b>Л.</b> Финансовый документ, составленный в строго упорядоченной форме, который содержит безусловный приказ кредитора заёмщику об уплате в оговоренный срок определённой суммы денег, обозначенной в документе, третьему лицу или предъявителю векселя
<b>13. СВИФТ</b>	<b>М.</b> Совокупность различных форм и методов расчёта по торгово-экономическим операциям между контрагентами из разных стран
<b>14. Вексель</b>	<b>Н.</b> Система перевода денежных средств и ценных бумаг на крупные суммы.
<b>15. Акцепт векселя</b>	<b>О.</b> Денежная сумма, которая уплачивается по договору одной из сторон другой стороне в счет причитающихся (или будущих) платежей за товары и услуги
<b>16. Банковский акцепт</b>	<b>Р.</b> Открывается на определенный срок, который не может быть аннулирован без согласия получателя средств в течение этого срока
<b>17. Тратта (переводный вексель)</b>	<b>Q.</b> Одна из форм расчетов; осуществляется с помощью платежных поручений, адресуемых одним банком другому, а также (при наличии особой межбанковской договоренности) посредством банковских чеков или иных платежных документов
<b>18. ЧИПС</b>	<b>Р.</b> Согласие банка на оплату платежных документов и определенная форма гарантии их оплаты
<b>19. «Федвайр»</b>	<b>S.</b> Частная компьютеризованная сеть для долларовых трансфертов, действующих в режиме «он-лайн».

### 8.5 ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

1. Адресная политика SWIFT. Политика в отношении терминалов. Процедурные обязательства участников. Порядок возмещения убытков
2. Регулирование деятельности трансграничных систем перевода денежных средств
3. Понятие документарного аккредитива и его основные признаки. Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов
4. Виды документарных аккредитивов
5. Унифицированные правила по инкассо

## ТЕМА 9 «МЕЖДУНАРОДНЫЙ КРЕДИТ»

### Вопросы для обсуждения на семинаре

1. Понятие и виды международных кредитных сделок.
2. Принципы и функции международного кредита.
3. Формы международного кредита. Классификация кредитных соглашений.

Коммерческий кредит.

4. Условия международного кредитного соглашения.
5. Синдицированные (консорциальные) кредиты. Международное проектное финансирование. Участие государства в международных кредитных сделках.
6. Деятельность Лондонского клуба кредиторов.
7. Международное кредитование развивающихся стран.
8. Официальное финансирование развития. Банковское кредитование и эмиссия ценных бумаг.

### 9.1 ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

#### 1. Основным источником погашения международного кредита является:

1. рефинансирование займов;
2. амортизация;
3. производственная прибыль;
4. спекулятивный доход.

#### 2. Наиболее значимая функция международного кредита – это:

1. рыночное регулирование международных кредитных отношений;
2. перераспределение финансовых ресурсов;
3. финансирование государственного долга;
4. минимизация транзакционных издержек.

#### 3. Рост объемов международного кредитования ведет к:

1. углублению отраслевых диспропорций в национальных экономиках;
2. ослаблению отраслевых диспропорций;
3. сохранению отраслевых диспропорций;
4. их непредсказуемым изменениям.

#### 4. Причиной для применения кредитной дискриминации и кредитной блокады может служить:

1. недостаточная надежность заемщика;
2. объявление дефолта заемщиком;
3. политическое расхождение кредитора с заемщиком;
4. все перечисленное.

#### 5. В качестве обеспечения международного кредита не могут выступать:

1. ценные бумаги;
2. незавершенное производство;
3. товарно-материальные ценности;
4. кредиторская задолженность.

#### 6. Основными заемщиками международных кредитов являются:

1. национальные правительства;

2. банки;
3. компании и корпорации;
4. частные лица.

**7. Основными кредиторами по международным кредитам являются:**

*Укажите не менее двух вариантов правильных ответов*

1. национальные правительства;
2. банки;
3. частные лица;
4. транснациональные корпорации.

**8. Наиболее простая банковская схема характеризует:**

1. акцептно-рамбурсный кредит;
2. овердрафт;
3. ипотечный кредит;
4. факторинг;
5. лизинг;
6. форфейтинг.

**9. Формой международного коммерческого кредита не является:**

1. кредит на цели проведения экспортно-импортных операций;
2. отсрочка платежей импортеру;
3. кредит экспортера;
4. предварительная оплата.

**10. Привлечение средств для краткосрочных внешнеэкономических операций целесообразно осуществлять посредством:**

1. форфейтинга;
2. ипотечного кредитования;
3. банковского кредитования;
4. лизинга.

**11. Процентная ставка по краткосрочным международным кредитам:**

1. выше, чем по долгосрочным;
2. ниже, чем по долгосрочным;
3. такая же, как по долгосрочным.

**12. В международных кредитных отношениях к краткосрочным кредитам относятся кредиты сроком:**

1. до 1 недели;
2. до 1 месяца;
3. до 1 квартала;
4. до 1 года.

**13. Кредит по открытому счету используется в практике международных кредитных отношений в случае:**

1. при устойчивых торговых связях экспортера и импортера;
2. при обеспечении обязательств заемщика банковской гарантией;
3. при поставках товаров длительного пользования;
4. для обеспечения расчетов по единичным внешнеторговым контрактам.

**14. Наиболее гибко управлять привлеченными по международным кредитам средствами позволяет:**

1. коммерческий кредит;
2. банковский экспортный кредит;
3. банковский финансовый кредит;
4. двусторонний государственный кредит.

**15. Ставка по государственным международным кредитам, как правило:**

1. больше, чем по частным международным кредитам;
2. меньше, чем по частным кредитам;
3. такая же;
4. колеблется вокруг ставки по международным частным кредитам

**16. Функции международного кредита:**

1. обеспечивает перераспределение финансовых ресурсов между
2. сторонами;
3. усиливает процесс накопления в рамках всего мирового хозяйства;
4. минимизирует налоговые выплаты компании;
5. ускоряет процессы реализации, товаров, услуг, интеллектуальной

собственности во всемирном масштабе, раздвигая тем самым рамки расширенного воспроизводства.

**17. Акцептный кредит это:**

1. 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;

2. кредит, предоставляемый банком в форме акцепта тратты, выставляемого на банк экспортерами и импортерами;

3. кредит, при котором экспортер предоставляет кредит импортеру в форме отсрочки платежа;

4. форма краткосрочного кредита, предоставление которого осуществляется путем списания банком средств по счету клиента сверх его остатка.

**18. Аванс импортера, который он выплачивает экспортеру после заключения контракта, является:**

1. вексельным кредитом;
2. фирменным кредитом;
3. учетный кредит;
4. финансовый кредит.

**19. Плата, взимаемая банком за авансирование денег при учете векселя, называется:**

1. учетная ставка;
2. учетный процент.

**20. Учетный процент измеряется в:**

1. денежных единицах;
2. процентах.

**21. Кредит по открытому счету предоставляется в расчетах между:**

1. постоянными контрагентами при многократных поставках однородных товаров;
2. постоянными контрагентами при разовых поставках товаров;

3. случайными контрагентами при разовых поставках товаров.

**22. Факторинг является специфической разновидностью:**

1. долгосрочного кредитования экспорта;
2. среднесрочного кредитования экспорта;
3. краткосрочного кредитования экспорта.

**23. Факторинг включает:**

1. взыскание (инкассирование) дебиторской задолженности клиента;
2. предоставления ему краткосрочного кредита;
3. продажу требований на вторичном рынке;
4. освобождение его от кредитных рисков по экспортным операциям.

**24. При факторинге банк приобретает у экспортера право на взыскание дебиторской задолженности импортера и перечисляет ему в момент предъявления документов:**

1. 100% средств за отгруженную продукцию;
2. от 70 до 90 % суммы средств за отгруженную продукцию;
3. от 20 до 60 % суммы средств за отгруженную продукцию.

**25. Форфетирование представляет собой форму кредитования экспорта банком или финансовой компанией путем покупки ими векселей или других долговых требований по внешнеторговым операциям:**

1. с регрессом на продавца;
2. без оборота на продавца;
3. без регресса на продавца.

**26. Форфетирование является разновидностью:**

1. долгосрочного кредитования;
2. среднесрочного кредитования;
3. краткосрочного кредитования.

**27. Форфетирование:**

1. дешевле для экспортера, чем банковский кредит.
2. дороже для экспортера, чем банковский кредит.

**28. Овердрафт – это форма:**

1. долгосрочного кредита;
2. среднесрочного кредита;
3. краткосрочного кредита.

**29. При овердрафте в погашение задолженности направляются:**

1. договорные суммы выплат по кредиту;
2. все суммы, зачисляемые на текущий счет клиента.

**30. Учетная ставка акцептного кредита:**

1. обычно ниже ставки по учету векселя;
2. обычно выше ставки по учету векселя.

**31. Плата за гарантию банка (аваль) является:**

1. основным элементом стоимости кредита;
2. дополнительным элементом стоимости кредита.

**32. Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) заключили международное соглашение по экспортным кредитам с официальной поддержкой в:**

1. 1980 году;
2. 1976 году;
3. 1965 году.

## 9.2 БИНАРНЫЕ ТЕСТЫ

*Оцените правомерность предлагаемых утверждений словами «верно/неверно»*

1. Международный кредит участвует в кругообороте капитала на всех его стадиях: при превращении денежного капитала в производственный путем приобретения импортного оборудования, сырья, топлива; в процессе производства в форме кредитования под незавершенное производство; при реализации товаров на мировых рынках.

2. Кредитная блокада — это установление худших условий получения, использования, или погашения международного кредита для определенных заемщиков по сравнению с другими в целях оказания на них экономического и политического давления.

3. Кредитная дискриминация означает отказ предоставлять кредиты той или иной стране, чаще проводится неофициально в виде отказа предоставить кредит по различным мотивам.

4. Коммерческие кредиты, непосредственно не связаны с внешней торговлей и услугами.

5. Финансовые кредиты, кроме внешней торговли, используются на любые другие цели, включая прямые капиталовложения, строительство инвестиционных объектов, приобретение ценных бумаг, погашение внешней задолженности, валютную интервенцию.

6. Для выполнения подрядных работ используются «промежуточные» кредиты, предназначенные для обслуживания смешанных форм вывоза капиталов, товаров и услуг.

7. Международные кредиты, могут предоставляться в валюте страны-должника или страны-кредитора, в валюте третьей страны, а также в международной счетной валютной единице, базирующейся на валютной корзине.

8. Краткосрочный кредит предназначен, как правило, для инвестиций в основные средства производства, крупномасштабные проекты, научно-исследовательские работы.

9. Долгосрочный международный кредит обычно обеспечивает оборотным капиталом предпринимателей и используется во внешней торговле, в международном платежном обороте, обслуживая неторговые, страховые и спекулятивные сделки.

10. Если краткосрочный кредит пролонгируется, он становится средне- и иногда долгосрочным.

11. Обеспечением кредита обычно служат товары, товарораспорядительные и другие коммерческие документы, ценные бумаги, векселя, недвижимость и ценности.

12. Иногда в качестве обеспечения кредита используют часть официальных золотых запасов, оцениваемых по среднерыночной цене.

13. Кредит по открытому счету практикуется при регулярных поставках товаров.

14. Разновидностью фирменных кредитов является авансовый платеж импортера (покупательский аванс), который при подписании контракта осуществляется импортером в пользу иностранного поставщика обычно в размере 10-15% (иногда и более) стоимости заказанных машин, оборудования, судов.

15. Форфетирование – это форма трансформации коммерческого векселя в банковский вексель. 16. При применении факторинга продавец зависит от платежеспособности покупателя.

16. Форфетирование освобождает экспортеров от кредитных рисков и сокращает дебиторскую задолженность.

### 9.3 ТЕСТЫ ДОПОЛНЕНИЯ

#### *Впишите вместо прочерка пропущенные слова*

1. Традиционно международный кредит представлял собой предоставление валютных и товарных ресурсов предприятиям и финансовым институтам одной страны предприятиям, финансовым институтам и правительству другой страны на условиях \_\_\_\_\_ и \_\_\_\_\_.
2. В современных же условиях помимо национальных рынков капиталов важнейшим источником кредитных ресурсов стал собственно \_\_\_\_\_, не имеющий непосредственно какой-либо национальной принадлежности.
3. Исходя из признака «вид заемщика» кредиты подразделяются на \_\_\_\_\_ кредит; сельскохозяйственный кредит; промышленный кредит; межбанковский кредит; муниципальный кредит; персональный кредит.
4. При равномерном использовании и погашении средний срок кредита равен сумме \_\_\_\_\_ срока использования, \_\_\_\_\_ льготного периода и \_\_\_\_\_ срока погашения.
5. Для того чтобы рассчитать примерно сумму процентов, которую заемщик платит кредитору, надо лимит кредита умножить на процентную ставку и на \_\_\_\_\_.
6. Срок вексельного кредита зависит от вида товара (машины, оборудование – \_\_\_\_\_ кредит;
7. Плата, взимаемая банком за авансирование денег при учете векселя, называется \_\_\_\_\_.
8. Сумма учетного кредита равна разности \_\_\_\_\_ векселя и учетного процента.
9. При кредите по открытому счету, экспортер относит стоимость отгруженной продукции в \_\_\_\_\_ счета, открытого им иностранному покупателю, погашающему свою задолженность в обусловленные контрактом сроки.
10. Факторинг включает: взыскание (\_\_\_\_\_ ) дебиторской задолженности клиента; предоставления ему краткосрочного кредита; освобождение его от кредитных рисков по экспортным операциям.
11. Целью факторинга является получение средств \_\_\_\_\_ или в срок, определенный договором.

12. Банк приобретает у экспортера право на взыскание дебиторской задолженности импортера и перечисляет ему от \_\_\_\_\_ до \_\_\_\_\_ % суммы средств за отгруженную продукцию в момент предъявления документов.
13. При определении платы за факторинг следует исходить из принятого сторонами \_\_\_\_\_ и \_\_\_\_\_ пребывания средств в расчетах с покупателем.
14. Форфейтор (то есть банк или финансовая компания) приобретает у экспортера вексель с определенным \_\_\_\_\_, то есть за вычетом всей суммы процентов или части их.
16. Особенность кредита покупателю заключается в том, что банк экспортера непосредственно кредитует не национального экспортера, а \_\_\_\_\_.
17. Кредиты покупателю в основном являются \_\_\_\_\_ - и срочными ссудами.
18. Промежуточной формой между фирменным и банковским кредитом в некоторых странах (например, Великобритании, Германии, Нидерландах, Бельгии) является \_\_\_\_\_ кредит.
19. Практикуются две формы совместного финансирования: - параллельное финансирование, при котором проект делится на составные части, кредитуемые разными кредиторами в пределах установленной для них квоты; - \_\_\_\_\_, при котором все кредиторы предоставляют ссуды в ходе выполнения проекта; один из кредиторов (банк-менеджер) координирует и контролирует подготовку и осуществление проекта.
20. Срок лизинга меньше срока физического износа оборудования и приближается к сроку налоговой амортизации ( \_\_\_ лет).
21. При покупке требований факторинговая компания применяет обычно \_\_\_\_\_, т. е. извещает покупателя об уступке требований экспортеров, и реже - скрытую цессию, когда покупателю о ней не сообщается.
22. Процент за факторинговый кредит обычно на \_\_\_\_\_% превышает официальную учетную ставку.
23. Срок кредита при факторинге до \_\_\_\_\_ дней.
24. В отличие от традиционного учета векселей, форфетирование содержит гарантию или \_\_\_\_\_ первоклассного банка, необходимые для переучета векселей.
25. Форфетирование отличается от лизинга простотой документального оформления, отсутствием права \_\_\_\_\_.
26. К основным элементам стоимости кредита относятся: суммы, которые должник непосредственно выплачивает кредитору, \_\_\_\_\_, расходы по оформлению залога комиссии.
27. В \_\_\_\_\_ году члены Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) заключили международное соглашение по экспортным кредитам с официальной поддержкой.
28. Соглашение по экспортным кредитам с официальной поддержкой распространяется на экспортные кредиты со сроком погашения свыше \_\_\_\_\_ лет, пользующиеся государственной поддержкой в форме фондирования, рефинансирования, субсидирования, страхования.

## 9.4 ТЕСТЫ НА СООТВЕТСТВИЕ

*Для каждого из приведенных понятий подберите соответствующее определение*

<b>1. Международный кредит</b>	<b>А.</b> Предоставляется в расчетах между постоянными контрагентами при многократных поставках однородных товаров. Экспортер относит стоимость отгруженной продукции в дебет счета, открытого им иностранному покупателю, погашающему свою задолженность в обусловленные контрактом сроки.
<b>2. Международное проектное финансирование</b>	<b>В.</b> письменный приказ кредитора заемщику об уплате последним определенной суммы денег третьему лицу.
<b>3. Финансовые (банковские) кредиты</b>	<b>С.</b> одна из форм кредита, при которой происходит передача объекта собственности в долгосрочную аренду с последующим правом выкупа и возврата.
<b>4. Учетный кредит</b>	<b>Д.</b> условные потери кредитора в связи с предоставлением кредита на условиях более льготных, чем рыночные или какой объем платежей в счет погашения кредита экономит заемщик в результате получения кредита на более льготных условиях, чем рыночные
<b>5. Кредит по открытому счету</b>	<b>Е.</b> Совокупность совокупность правоотношений, возникающих при реализации инвестиционного проекта, при условии, что банк (участники банковского консорциума) и заемщик расположены в разных государствах или если они расположены на территории одного государства, но инвестиционный проект реализуется на территории другого государства.
<b>6. Фирменный (коммерческий) кредит</b>	<b>Ф.</b> кредит, который предоставляется группой банков одному заемщику на основе соглашения о совместном кредитовании, заключенного между участвующими в финансировании банками, и договора кредитования между банком-агентом и заемщиком.
<b>7. Проектное финансирование</b>	<b>Г.</b> Денежный кредит, предоставляемый банками на условиях срочности, платности, возвратности
<b>8. Лизинг</b>	<b>Н.</b> кредитование банком расчётного счёта клиента для оплаты им расчётных документов при недостаточности или отсутствии на расчётном счёте клиента-заемщика денежных средств
<b>9. Факторинг</b>	<b>И.</b> продажа банку векселя, цена которого равна сумме требований за вычетом процента и комиссионных платежей
<b>10. Форфейтинг</b>	<b>Ж.</b> Расчетный период, в течение которого заемщик пользуется всей суммой кредита
<b>11. Вексельный кредит</b>	<b>К.</b> движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов на

	условиях возвратности, срочности и уплаты процента
<b>12. Тратта</b>	<b>L.</b> выражают связь с экономическими законами рынка и используются для достижения текущих и стратегических задач субъектов рынка и государства.
<b>13. Вексельный кредит</b>	<b>M.</b> Сумма кредита
<b>14. Принципы международного кредита</b>	<b>N.</b> операция по приобретению финансовым агентом коммерческого обязательства заёмщика (покупателя, импортера) перед кредитором (продавцом, экспортером)
<b>15. Консорциальные кредиты</b>	<b>O.</b> предоставление целевых кредитов на реализацию инвестиционных проектов, позволяющее использовать различные сочетания стандартных банковских инструментов и услуг.
<b>16. Грант-элемент</b>	<b>P.</b> представляются преимущественно через МВФ, группу МБРР через региональные банки развития развивающихся стран
<b>17. Лимит кредита</b>	<b>Q.</b> Кредит, предоставляемый банком векселедержателю путем покупки векселя до наступления срока платежа по нему
<b>18. Средний срок кредита</b>	<b>R.</b> коммерческий кредит во внешней торговле;
<b>19. Овердрафт</b>	<b>S.</b> форма кредитования банком векселедержателя путем досрочной выплаты ему указанной в векселе суммы, за вычетом процентов за время с момента учета векселя до срока платежа по нему, а также суммы банковской комиссии
<b>20. Кредиты международных и региональных организаций</b>	<b>T.</b> Комплекс услуг для производителей и поставщиков, ведущих торговую деятельность на условиях отсрочки платежа.

## 9.5 ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

1. Валютные клиринги. Формы валютного клиринга. Многосторонний валютный клиринг. Клиринговые и платежные союзы.
2. Заключение международного кредитного договора и вступление его в силу. Исполнение банком-кредитором своих обязательств. Гарантии и обязательства заемщика. Исполнение заемщиком своих обязательств. Неисполнение заемщиком своих обязательств.
3. Правовое регулирование международного проектного финансирования в Российской Федерации.

## ТЕМА 10 «МЕЖДУНАРОДНЫЕ БАНКОВСКИЕ СДЕЛКИ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ»

### Вопросы для обсуждения на семинаре

1. Регулирование международных размещений ценных бумаг. Размещение с помощью американских депозитарных расписок (АДР). Размещение еврооблигаций.
2. Соглашения об обратной покупке (РЕПО) и международная стандартизация их условий.

3. Договорные стандарты международного рынка РЕПО
4. Основы международного вексельного права.
5. Международные банковские сделки с производными финансовыми продуктами (деривативами).

## **10.1 ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ**

**1. Кто из перечисленных лиц не является профессиональным участником рынка ценных бумаг:**

1. Дилеры
2. Консалтинговые компании
3. Клиринговые организации
4. Держатели реестра владельцев

**2. Цена, по которой акция продается/покупается на рынке и складывается под воздействием спроса и предложения называется:**

1. Ликвидационной
2. Рыночной
3. Балансовой
4. Номинальной

**3. Кто не может являться участниками торгов на фондовой бирже?**

1. Брокеры
2. Дилеры
3. Центральный банк
4. Физические лица, не являющиеся квалифицированными инвесторами

**4. Существует две основные модели рынка ценных бумаг:**

1. Англо-американская
2. Смешанная
3. Азиатская
4. Европейской.

**5. Рынок ценных бумаг является частью рынка:**

1. Банковских кредитов
2. Финансового рынка
3. Валютного рынка
4. Рынка недвижимости

**6. Рынок первоначального размещения эмитентом ценных бумаг нового выпуска первичным инвесторам называется рынком:**

1. Вторичным
2. Уличным
3. Биржевым
4. Первичным

**7. Переводной и простой вексель должен быть составлен:**

1. Только на бумажном носителе
2. В электронной форме
3. На бумажном носителе или в электронной форме

**8. Лицо, которому ценные бумаги принадлежат на праве собственности**

**(собственник) или ином вещном праве (владелец):**

1. Дилер
2. Брокер
3. Эмитент
4. Инвестор

**9. В качестве организаторов международных торгов могут выступать:**

1. государственные организации и учреждения
2. брокерско-комиссионные фирмы
3. импортные агенты
4. торгово-посреднические фирмы

**10. Покупатели могут предварительно осмотреть приобретаемые на аукционе товары:**

1. нет
2. частично
3. нет правильных ответов
4. да

**11. К эмиссионным ценным бумагам относятся:**

*Укажите не менее двух вариантов ответа*

1. Акции
2. Государственные ценные бумаги
3. Коносаменты
4. Опционы эмитента
5. Сберегательные сертификаты
6. Облигации
7. Жилищные сертификаты

**12. К общерыночным функциям рынка ценных бумаг относятся:**

1. Перераспределительная
2. Коммерческая
3. Отделение собственности от управления
4. Регулирующая

**13. Как финансовый инструмент ценные бумаги используются:**

1. Для привлечения инвестиций
2. Вложения финансовых ресурсов
3. Покрытия бюджетного дефицита
4. Реструктуризации форм собственности

**14. Для ценных бумаг характерны следующие свойства:**

*Укажите не менее двух вариантов ответа*

1. Обращаемость
2. Хеджирование
3. Отделение собственности от управления
4. Стандартность и серийность
5. Документальность

## 10.2 БИНАРНЫЕ ТЕСТЫ

*Оцените правомерность предлагаемых утверждений словами «верно/неверно»*

1. Деривативы могут быть классифицированы в зависимости от вида базисного актива.
2. При определении дееспособности физических лиц по простым и переводным векселям применяется закон государства, на территории которого происходит принятие обязательств.
3. При определении формы векселя и формы обязательств по векселю применяется принцип национального закона лица с возможностью применения отсылки к закону другой страны.
4. При определении сроков предъявления исков в порядке регресса по векселю ст. 5 Женевской конвенции предусмотрено применение закона места составления векселя.
5. Выпуск еврооблигаций, предполагающий обращение на зарубежных фондовых биржах, не требует получения специального разрешения.
6. Регистрацию выпусков государственных ценных бумаг осуществляет Банк России.
7. **ADR** – свободно обращающаяся на **американском** фондовом рынке производная ценная бумага на акции.
8. Еврооблигации и АДР – должны соответствовать и требованиям Российского законодательства.
9. Директивы евробумаги означают обращаемые ценные бумаги, которые проходят андеррайтинг и размещаются синдикатом, предлагаются в значительных размерах в одном или более государствах за пределами государства места регистрации эмитента.
10. Под выпуском еврооблигаций понимается «комплекс инвестиционных банковских услуг и операций, охватывающих подготовку, организацию и торговлю облигациями».
11. Листинговый агент, назначаемый эмитентом для представления соответствующих документов и получения листинга еврооблигаций на соответствующей бирже
12. Доверительный собственник, эмитента и несущий обязательства по учету сумм при погашении еврооблигаций, их конвертации, хранению ежегодных финансовых отчетов эмитента, а также по публикации в прессе объявлений эмитента.
13. Фискальный агент, представляющий интересы держателей облигаций и принимающий перед ними обязательства как перед бенефициарами.
14. Агентом может назначаться основной платежный агент, а также агент по месту нахождения биржи, на которой котируются облигации.
15. В сделках с АДР участвуют иностранные инвесторы.
16. Сделки РЕПО представляют собой единое правоотношение и оформляются одним соглашением.

17. Порядок восстановления прав по утраченным векселям регулируется законом страны, на территории которой должен состояться платеж по векселю, т.е. подлежит применению закон места исполнения обязательства.

18. Для исполнения сделок РЕПО обычно привлекаются посредники.

19. Передача международного векселя: конвенцией и ЕВЗ предусмотрена передача переводного векселя посредством векселедателя.

### 10.3 ТЕСТЫ ДОПОЛНЕНИЯ

#### *Впишите вместо прочерка пропущенные слова*

1. Регулирование международных размещений предполагает решение национальным законодательством любой страны следующих проблем допуска иностранных инвесторов

---

---

---

---

2. Особенность выпуска еврооблигаций состоит в том, что они номинированы в \_\_\_\_\_ и поэтому отнесены к категории \_\_\_\_\_.

3. Право осуществления эмиссии государственных ценных бумаг, приводящей к образованию внешнего долга, предоставляется субъектам РФ при наличии следующих \_\_\_\_\_ условий: \_\_\_\_\_

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

4. Еврооблигации \_\_\_\_\_ должны \_\_\_\_\_ соответствовать \_\_\_\_\_ требованиям \_\_\_\_\_ права, а АДР – \_\_\_\_\_

5. Еврооблигации выпускаются в \_\_\_\_\_, т.е. в денежных единицах, иностранных \_\_\_\_\_ для эмитентов, и размещаются \_\_\_\_\_ среди зарубежных инвесторов, для которых данные валюты также являются иностранными.

6. Под выпуском еврооблигаций понимается \_\_\_\_\_

---

---

7. Срок действия оферты на практике составляет \_\_\_\_\_ дней

8. Основными юридическими документами, необходимыми для выпуска еврооблигаций, являются: \_\_\_\_\_

---

---

9. Тростовый договор \_\_\_\_\_ заключается между \_\_\_\_\_ и \_\_\_\_\_, выступающей в качестве доверительного собственника, действующего в пользу держателей облигаций.

10. Под депозитарной распиской право США понимает

---

---

---

11. В сделках с АДР участвуют следующие лица:

---

---

---

---

12. По содержанию возникающих обязательств выделяют

---

---

13. Основные критерии признания рынка деривативов в качестве иностранного

---

---

---

#### 10.4 ТЕСТЫ НА СООТВЕТСТВИЕ

*Для каждого из приведенных понятий подберите соответствующее определение*

<b>1. Банк-депозитарий</b>	<b>А.</b> Назначаемый эмитентом для представления соответствующих документов и получения еврооблигаций на соответствующей бирже
<b>2. Банк-хранитель</b>	<b>В.</b> Представляющий интересы держателей облигаций и принимающий перед ними

	обязательства как перед бенефициарами
<b>3. Держатель АДР</b>	<b>С.</b> Банк-корреспондент депозитария, расположенный в стране эмитента, в котором помещаются на хранение (депонируются) акции иностранного эмитента.
<b>4. Доверительный собственник</b>	<b>Д.</b> Инвестор, приобретающий АДР и имеющий право их обмена на депонированные ценные бумаги иностранного эмитента
<b>5. Листинговый агент</b>	<b>Е.</b> Банк, выпускающий АДР на территории США.
<b>6. Фискальный агент</b>	<b>Ф.</b> Включает в себя основные данные об эмитенте, предварительные условия размещения (сумма, срок погашения, вид облигаций, дата завершения подписки и т.п.), указание на соблюдение ограничений национального законодательства, а также содержит перечень банков - участников эмиссионного синдиката
<b>7. Платежный агент</b>	<b>Г.</b> Представляющий интересы эмитента и несущий обязательства по учету сумм при погашении еврооблигаций, их конвертации, хранению ежегодных финансовых отчетов эмитента, а также по публикации в прессе объявлений эмитента;
<b>8. Проспект предложения</b>	<b>Н.</b> Заключается между эмитентом, гарантом (при его наличии) и трастовой компанией, выступающей в качестве доверительного собственника, действующего в пользу держателей облигаций
<b>9. Трастовый договор -</b>	<b>И.</b> Назначаемый эмитентом и ответственный за аккумуляцию и выплату сумм облигаций инвесторам в соответствии с графиком погашения
<b>10. Иностраный частный эмитент</b>	<b>Ж.</b> Заключается между банком - хранителем и депозитарием.
<b>11. Кастодиальное соглашение</b>	<b>К.</b> Компания, под ценные бумаги которой выпускаются АД

### 10.5 ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

1. Способы реструктуризации и урегулирования внешней задолженности государств.
2. Конвенция ООН «О независимых гарантиях и резервных аккредитивах 1995 года.
3. Регулирование международных размещений ценных бумаг. Размещение с помощью американских депозитарных расписок (АДР). Размещение еврооблигаций.
4. Конвенция ЮНИСТРАЛ «О международных переводных и простых векселях» 1988 года.
5. Общая характеристика и виды деривативов.
6. Договорные стандарты для международных сделок с деривативами

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. ЭБС «Znanium»: Авагян Г. Л. Международные валютно-кредитные отношения: Учебник/Авагян Г. Л., Вешкин Ю. Г., 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 704 с.

2. ЭБС «Znanium»: Гусаков Н. П. Международные валютно-кредитные отношения: Учеб. / Н.П. Гусаков и др.; Рос. универ. друж. народ. (РУДН). – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: НИЦ Инфра-М, 2013. – 314 с.

3. ЭБС «Znanium»: Халевинская Е. Д. Мировая экономика и международные экономические отношения: Учебник / Е.Д. Халевинская. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 400 с.

4. ЭБ «Труды ученых СтГАУ» Международные валютно-кредитные отношения [электронный полный текст] : учебное пособие для студентов бакалавриата (направление подготовки – 080100.62 «Экономика», профили подготовки: «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение») / Т. Г. Гурнович, Ю. М. Скларова, Л. В. Агаркова, Л. А. Латышева, С. Ю. Шамрина, В. В. Агарков ; под общ. ред. Т. Г. Гурнович ; СтГАУ. – 2-е изд. – Москва : МИРАКЛЬ, 2015. – 4,48 МБ.

### **б) дополнительная литература:**

1. ЭБС «Znanium»: Горбунова, О. А. ВТО: основы функционирования и проблемы присоединения России : Учебное пособие / О. А. Горбунова. – 3-е изд. – М.: Дашков и К, 2014. – 152 с.

2. ЭБ «Труды ученых СтГАУ» Воробьева, Н.В. Мировая экономика и международные экономические отношения [электронный полный текст] : практикум / Н. В. Воробьева, Д. О. Грачева ; СтГАУ. – Ставрополь : АГРУС, 2014. – 463 КБ.

3. Мировая экономика и международные экономические отношения : учебник для студентов вуза по специальностям: «Финансы и кредит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» / под ред. А.С.Булатова, Н.Н.Ливенцева; Моск. гос. ин-т междунар. отношений (ун -т) МИД РФ. - М. : Магистр, 2015. – 654 с.

4. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения : учебник для студентов вузов по специальностям: 060400 «Финансы и кредит», 060600 «Мировая экономика» / под ред. Л. Н. Красавиной; Финансовая акад. при правительстве РФ. - 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2013. – 576 с. : ил.

5. Меркулова, И. В. Деньги, кредит, банки : учеб. пособие для студентов вузов по специальностям: «Финансы и кредит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение», «Бух. учет, анализ и аудит». – М. : КНОРУС, 2013. – 352 с.

6. Ерохин, В. Л. Международное предпринимательство : учеб. пособие для студентов вузов по экон. специальностям / В. Л. Ерохин. – М. : Финансы и статистика ; Ставрополь : АГРУС, 2013. – 392 с.