

УДК 330

## **РОЛЬ ТЕОРІЇ РИЗИК-МЕНЕДЖМЕНТУ В УПРАВЛІННІ ВАЛЮТНИМ РИНКОМ**

*Філіпенко Т.В. д.держ.упр., доцент,  
професор кафедри менеджменту  
зовнішньоекономічної діяльності ДонДУУ*

*У статті розглянуті поняття та види валютних ризиків, особливості застосування теорії ризик-менеджменту в організації валютного ринку.*

*В статье рассмотрены понятие и виды валютных рисков, особенности применения теории риск-менеджмента в организации валютного рынка.*

*The article discusses the concept and types of currency risks, especially the application of the theory of risk management in the organization of the foreign exchange market.*

*Постановка проблеми.* Функціонування валютного ринку пов'язане з різноманітними ризиками для вітчизняних суб'єктів господарювання. Головною причиною валютних ризиків є коротко- і довгострокові коливання обмінних курсів, що залежать від попиту та пропозиції валюти на національному й міжнародному валютному ринках [1, С. 162].

*Мета статті* – визначення ролі теорії ризик-менеджменту в побудові системи управління валютним ринком.

*Виклад матеріалів основного дослідження.* Відповідно до загальної теорії ризик-менеджменту управління валютним ризиком передбачає проведення його детального аналізу, оцінку можливих наслідків і вибір методів страхування. Для попередження валютних ризиків важливе значення має вибір відповідної стратегії менеджменту ризику, що містить у собі наступні основні елементи:

- використання всіх можливих засобів запобігання ризику, що приводить до значних збитків;
- контроль ризику і мінімізація сум можливих збитків, якщо немає можливості уникнути його цілком;
- страхування валютного ризику у випадку неможливості його запобігання.

Відповідно до цієї схеми можуть застосовуватися різні варіанти вибору стратегії: від нейтрального відношення до ризику, коли фінансові менеджери у зв'язку з незначними розмірами можливих збитків не беруть ці ризики до уваги, до повного контролю і страхування всіх можливих валютних ризиків і збитків.

На сьогоднішній день існує цілий ряд досить ефективних методів страхування валютних ризиків, що можуть бути використані різними суб'єктами валютного ринку в залежності від конкретних умов і цілей їхньої діяльності. Під цими методами розуміють певні фінансові операції, що дозволяють цілком чи частково уникнути ризику збитків, що виникають через зміну валютного курсу, чи отримати прибуток, джерелом якого є ця зміна. В економічній практиці зазначені методи часто переплітаються між собою, а підприємства використовують, як правило, не один, а одночасно кілька методів.

Через недостатній розвиток фінансово-кредитної і банківської систем, недосконалість вітчизняного законодавства для українських підприємців і банкірів спектр методів страхування поки що обмежений, і головними серед них є: правильний вибір валюти платежу, регулювання валютної позиції, валютні застереження, конверсійні та арбітражні операції. Але з часом коло

використовуваних у вітчизняній практиці методів розширюється за рахунок використання опціонів, фінансових ф'ючерсів, здобувають популярність лізингові договори і т.д.

*Висновки.* Проблеми побудови ефективної системи державного управління валютним ринком вимагають вирішення цілого ряду задач, серед яких необхідно відзначити: чітке законодавче регулювання правових взаємовідносин, що виникають в процесі функціонування валютного ринку; подальша лібералізація валютного законодавства й відповідні перетворення у монетарній політиці держави; створення сприятливих умов для ефективної адаптації інструментів хеджування ризиків у вітчизняній практиці ведення міжнародного бізнесу; удосконалення валютних умов контрактних зобов'язань.

### **Список літератури**

1. Монетарна політика Національного банку України: сучасний стан та перспективи змін: монографія / [Стельмах В.С., Міщенко В.І., Сомик А.В. та ін.]; за ред. В.С. Стельмаха. – К.: Центр наукових досліджень Національного банку України, УБС НБУ, 2009. – 404 с.

МІНІСТЕРСТВО  
ОСВІТИ І НАУКИ,  
МОЛОДІ ТА СПОРТУ  
УКРАЇНИ



# **ЗБІРНИК НАУКОВИХ ПРАЦЬ**

**Донецького державного  
університету управління**

**ТОМ XII**

**Частина 2**

**Серія «Економіка»**

**Випуск 188**

**«Механізми підвищення ефективності  
управління функціонуванням  
регіональної економіки»**

**Донецьк ДонДУУ 2011**

## Розділ 1. ЕКОНОМІКА ТА УПРАВЛІННЯ НАЦІОНАЛЬНИМ ГОСПОДАРСТВОМ

<i>Мани Р.В.</i> НОВІ ТЕХНОЛОГІЇ У РОЗВИТКУ ДЕРЖАВНОГО ТА РЕГІОНАЛЬНОГО УПРАВЛІННЯ .....	3
<i>Пашикевич М.С.</i> АНАЛІЗ МЕХАНІЗМІВ РЕГІОНАЛЬНОГО ВИРІВНЮВАННЯ В УКРАЇНІ.....	14
<i>Соколов М.О., Родченко В.Б.</i> НОРМАТИВНО-ПРАВОВІ ВАЖЕЛІ ДЕРЖАВНОГО РЕГУЛЮВАННЯ СОЦІАЛЬНО-ЕКОНОМІЧНОГО РОЗВИТКУ РЕГІОНУ .....	29
<i>Трегубець Н.О.</i> ЩОДО ПИТАННЯ ДЕРЖАВНОГО КОНТРОЛЮ У ДІЯЛЬНОСТІ АНТИМОНОПОЛЬНИХ ОРГАНІВ .....	38
<i>Філіпенко Т.В.</i> РОЛЬ ТЕОРІЇ РИЗИК-МЕНЕДЖМЕНТУ В УПРАВЛІННІ ВАЛЮТНИМ РИНКОМ .....	46
<i>Чевела Г.О.</i> АНАЛІЗ ІНВЕСТИЦІЙНИХ МОЖЛИВОСТЕЙ ФІНАНСОВИХ РЕСУРСІВ СТРАХОВИХ ОРГАНІЗАЦІЙ УКРАЇНИ.....	48

## Розділ 2. РОЗВИТОК ПРОДУКТИВНИХ СИЛ І РЕГУЛЮВАННЯ ЕКОНОМІКИ

<i>Козлов В.С.</i> ПЕРЕДУМОВИ ВИЗНАЧЕННЯ ТА ОЦІНКИ ТРАНСПОРТНОГО ПОТЕНЦІАЛУ РЕГІОНУ .....	55
<i>Копоненко Г.С.</i> ТЕОРЕТИЧНІ ТА ПРАКТИЧНІ ЗАСАДИ ПОШИРЕННЯ СТРАТЕГІЧНОГО ПЛАНУВАННЯ В СИСТЕМІ ХАРЧОВОЇ ПРОМИСЛОВОСТІ РЕГІОНУ .....	63
<i>Лебеда Т.Б., Цихан Г.А.</i> ФРАКТАЛЬНИЙ ПІДХІД ДО АНАЛІЗУ ТА ПРОГНОЗУВАННЮ ЧАСОВИХ РЯДІВ У ФІНАНСОВО-	