

5 **Rescorla, E.** The Transport Layer Security (TLS) Protocol Version 1.3 / E. Rescorla // RFC 8446. – IETF, 2018. – URL: <https://www.rfc-editor.org/rfc/rfc8446> (date of access: 01.05.2025).

6 **Sanders, C.** Applied Network Security Monitoring: Collection, Detection, and Analysis / C. Sanders, J. Smith. – Syngress, 2014. – 496 p.

7 Wireshark User's Guide // Wireshark Foundation. – URL: https://www.wireshark.org/docs/wsug_html_chunked/ (date of access: 04.04.2026).

Получено 11.06.2026

ISSN 2227-1155. Сборник студенческих научных работ.

Вып. 31. Гомель, 2026

УДК 336.748.3

В. А. БОХАН, В. В. ДУБИНИНА (ГТ-31)

Научный руководитель – канд. экон. наук *Л. В. МИЩЕНКО*

ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ И СПОСОБЫ ИХ СТРАХОВАНИЯ

Систематизированы теоретические подходы к определению валютного риска, раскрыты его сущность и источники возникновения. Охарактеризованы внутренние и внешние методы их страхования.

Углубление международного разделения труда и высокая волатильность валютных рынков делают проблему валютных рисков одной из центральных для субъектов внешнеэкономической деятельности. Роль валютного курса в условиях глобализации постоянно растет, оказывая прямое влияние на корпоративные и банковские прибыли, экспансию на новые рынки и иностранные инвестиции. По некоторым оценкам, до 30 % доходов или убытков от вложений в иностранные акции и до 60 % – от инвестиций в облигации обусловлены колебаниями валютных курсов, причём даже незначительные изменения способны привести к существенным финансовым потерям из-за крупных объёмов сделок [1]. Как отмечается в литературе, валютный риск – это вероятность возникновения финансовых потерь вследствие изменения курса иностранной валюты к национальной [2].

Анализ источников показывает, что единого определения термина «валютный риск» в науке не сложилось, однако большинство дефиниций акцентируют вероятность финансовых потерь из-за неблагоприятного изменения курса валют [2]. Обобщая существующие подходы, можно определить валютный риск как объективно существующую в условиях неопределённости потенциальную возможность денежных потерь (недополучения запла-

нированных доходов) из-за неблагоприятной динамики валютных курсов в период между возникновением обязательства и его исполнением.

Источником риска выступает временной лаг между возникновением обязательства и его исполнением, в течение которого открытая валютная позиция подвержена курсовым колебаниям. Риск несут обе стороны: экспортер теряет выручку при падении курса валюты платежа, импортер – при росте курса валюты цены. Наиболее уязвимы коммерческие банки, аккумулирующие значительные валютные активы и пассивы.

В риск-менеджменте выделяют три категории валютных рисков: операционный, трансляционный и экономический риски. Операционный риск связан с изменением денежных потоков по конкретным сделкам; трансляционный проявляется при консолидации отчётности зарубежных подразделений, вызывая номинальное снижение капитала без прямого воздействия на денежные потоки. Экономический риск отражает долгосрочное влияние курсовых сдвигов на конкурентоспособность и определяет будущую стоимость бизнеса [3].

Способы минимизации валютных рисков делятся на внутренние (структурные) и внешние (рыночные).

Внутренние методы не требуют обращения к финансовым посредникам. К ним относятся выбор валюты цены и валюты платежа в пользу более устойчивой денежной единицы; включение в контракт валютной оговорки, привязывающей сумму платежа к курсу стабильной валюты или корзины валют (мультивалютная оговорка); диверсификация валютных активов и пассивов; регулирование валютной позиции путём синхронизации поступлений и выплат в одной валюте.

Внешние методы базируются на использовании срочных финансовых инструментов, позволяющих зафиксировать будущий курс и тем самым устранить неопределённость [4]:

1 Форвардный контракт – внебиржевое соглашение о купле-продаже валюты в будущем по заранее оговорённому курсу. Полностью исключает курсовой риск для конкретной даты, но несёт риск неисполнения контрагентом.

2 Валютный фьючерс – стандартизированный биржевой инструмент с гарантией клиринговой палаты. Хеджирование строится на компенсации убытков по спот-позиции прибылью от фьючерсной.

3 Валютный опцион даёт право (но не обязательство) купить или продать валюту по фиксированному курсу. За это право покупатель уплачивает премию. Опцион позволяет защититься от неблагоприятного движения курса, сохраняя возможность заработать при благоприятном сценарии.

4 Сделки СВОП представляют собой комбинацию двух противоположных конверсионных операций с разными датами исполнения и используются для управления ликвидностью в разных валютах.

В банковской сфере управление валютным риском включает идентификацию и измерение открытой валютной позиции, установление лимитов, оценку потенциальных убытков и выбор инструмента хеджирования. Как подчёркивается в специальных исследованиях, совершенствование практики управления валютными рисками является одним из обязательных условий обеспечения ликвидности и стабильности коммерческих банков [2]. Банки активно применяют перечисленные рыночные инструменты как для хеджирования собственных позиций, так и для обслуживания клиентов, осуществляющих внешнеэкономическую деятельность.

Таким образом, валютные риски являются неотъемлемой частью международных экономических отношений, порождаемой временным разрывом между заключением сделки и её исполнением в условиях плавающих валютных курсов. Их природа раскрывается через операционный, трансляционный и экономический виды, каждый из которых требует специфических подходов к измерению и управлению. Арсенал методов страхования простирается от простых контрактных оговорок до сложных биржевых деривативов, а эффективное сочетание внутренних и внешних инструментов позволяет хозяйствующим субъектам минимизировать потенциальные потери и обеспечить финансовую устойчивость в условиях сохраняющейся макроэкономической нестабильности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1 **Кишко, О. Д.** Валютные риски в международной торговле / О. Д. Кишко, А. С. Залесовский // Проблемы управления хозяйствующими субъектами в информационном обществе : сб. ст. 9-го Междунар. науч.-практ. интернет-семинара, Минск, 8–22 июня 2020 г. / редкол.: А. С. Залесовский (гл. ред.) [и др.]. – Минск : МИТСО, 2020. – С. 112–120.

2 **Архавенок, М. А.** Теоретические подходы к определению понятия «валютный риск» / М. А. Архавенок // Электронный сборник трудов молодых специалистов Полоцкого государственного университета им. Евфросинии. Полоцкой : Экономические науки / ред. кол. : Ю. Я. Романовский (пред.) [и др.]. – Новополоцк : Полоцкий государственный университет им. Евфросинии Полоцкой, 2022. Вып. 41 (111). – URL: <https://elib.psu.by/handle/123456789/34614> (дата обращения: 26.04.2026).

3 **Рахимов, Д. О.** Валютный риск: причины возникновения и методы управления / Д. О. Рахимов // Банковский бизнес и финансовая экономика: глобальные тренды и перспективы развития : материалы VII Междунар. науч.-практ. конф. молодых ученых, магистрантов и аспирантов, Минск, 20 мая 2022 г. / Белорус. гос. ун-т ; редкол.: А. А. Королёва (гл. ред.) [и др.]. – Минск : БГУ, 2022. – URL: <https://elib.bsu.by/handle/123456789/296596> (дата обращения: 26.04.2026).

4 **Глушук, К. А.** Методы страхования валютных рисков / К. А. Глушук // Сборник научных статей студентов, магистрантов, аспирантов / сост. С. В. Анцух ; под общ. ред. В. Г. Шадурского. – Минск : Четыре четверти, 2014. – Вып. 12. – URL: <https://elib.bsu.by/handle/123456789/98623> (дата обращения: 26.04.2026).