

ЗАХИСНА ОБМОВКА ЯК ЗАСОБ ЗНИЖЕННЯ ВАЛЮТНОГО РИЗИКУ

доц. Олійник В.М., студентка Коваль В.О.

Після другої світової війни в зовнішньоекономічній діяльності почали використовувати золоті та валютні захисні обмовки.

Золота обмовка заснована на фіксації золотого змісту валюти платежу на дату укладання контракту і перерахунку суми платежу пропорційно зміні золотого змісту на дату виконання. Золота захисна обмовка почала поступово втрачати свої захисні властивості і перестала застосовуватися з прийняттям Ямайської валютної системи, яка скасувала золоті паритети й офіційну ціну золота.

Під валютною обмовкою розуміють умову в міжнародному контракті, яка обумовлює перегляд суми платежу пропорційно зміненому курсі валюти обмовки з метою страхування валютного або кредитного ризику експортера або кредитора.

Найбільш поширена форма валютної обмовки - розбіжність валюти ціни і валюти платежу. При цьому експортер або кредитор зацікавлений у тому, щоб в якості валюти ціни вибиралася найбільш стійка валюта або валюта, підвищення курсу якої прогнозується, тому що при виробництві платежу підрахунок суми платежу відбувається пропорційно курсу валюти ціни.

Для зниження ризику падіння курсу валюти ціни на практиці одержали поширення мультивалютні обмовки, які обумовлюють перегляд суми платежу пропорційно зміні курсу корзини валют, які заздалегідь вибираються за згодою сторін.

Перевагами даної обмовки є зниження ризику змін суми платежу через визначення середньозваженого курсу валют в корзині та відповідає інтересам контрагентів угоди з погляду валютного ризику.

Але в свою чергу існують складнощі у формуванні мультивалютної обмовки в контракті в залежності від засобу розрахунку курсових витрат, при неточності якої сторони по різному трактують умови обмовки. Також виникає складність у виборі базової корзини валют.

Отже, зміст всіх валютних обмовок полягає в тому, що, незважаючи на знецінення валюти експортер отримує кількість валюти платежу у відповідності з курсом валюти або кошика валют, зазначених у валютній обмовці.

Економічні проблеми сталого розвитку: матеріали Міжнародної науково-практичної конференції, присвяченої пам'яті проф. Балацького О. Ф. (м. Суми, 24–26 квітня 2013 р.): у 4 т. / за заг. ред. О. В. Прокопенко. – Суми: Сумський державний університет, 2013. – Т. 4. – С. 301-302.