

УДК: 336. 761: 339. 172: 368. 025. 57

А. Г. Голованова (4 курс, каф. ЭиМТМ), Ю.М. Бахрамов, д.э.н., проф.

ХЕДЖИРОВАНИЕ: ИНСТРУМЕНТЫ, СТРАТЕГИИ, ВОЗМОЖНОСТИ

Сегодня мы постоянно наблюдаем нестабильность экономики, которая проявляется в колебаниях рыночных цен, изменении курсов валют, процентных ставок и т. д. Известно, что высокий доход можно получить, лишь подвергнув себя высокой степени риска. Но большая часть лиц, связанных с реальным сектором, стремится максимально снизить риск непредвиденных рыночных колебаний. Этого можно достичь, применяя операции хеджирования. В работе подробно описаны инструменты и стратегии хеджирования, оптимальное сочетание и эффективное использование которых позволит трансформировать неприемлемый риск в приемлемый, а также обеспечить как снижение риска, так и уменьшение затрат.

Крупнейшие компании направляют свои средства не только на поддержание и развитие материально-технической базы и поиск новых решений, но также на операции хеджирования. Именно за счет них, несмотря на сильнейшие колебания цен, они остаются лидерами мировой индустрии.

Хеджирование. Что же оно дает?

Страхование риска колебания процентных ставок и обменных курсов уменьшает неопределенности будущих финансовых потоков, а снижение ценовых рисков позволяет всегда поддерживать конкурентоспособные цены, что повышает стабильность предприятия, минимизирует колебания прибыли.

Хеджирование увеличивает капитал, уменьшая стоимость использования средств и стабилизируя доход.

Использование форвардных, фьючерсных и опционных контрактов облегчает финансирование операций. В коммерции принято предоставлять в обеспечение займов запасы товаров, и хедж играет важную роль в определении объемов кредита. Также банки учитывают захеджированные залоги по более высоким ставкам.

Хеджирование не пересекается с обычными операциями и позволяет достичь постоянной защиты цены без необходимости менять политику запасов.

Страхование риска уменьшения прибыли обеспечивает большую гибкость в планировании.

Увеличение прибыли не является целью хеджирования. Источник прибыли – основная деятельность предприятия. Однако хеджирование позволяет не только снизить риск как повышения, так и понижения цен, но и по-новому взглянуть на процесс планирования и управления предприятием.