



Валютные оговорки МКК

Сверготский Т.О. МЕ-01

Сущность понятия валютных оговорок:

Валютные оговорки представляют собой специально включаемое в текст контракта условие, в соответствии с которым сумма платежа должна быть пересмотрена в той же пропорции, в которой произойдет изменение курса валюты платежа по отношению к валюте оговорки.

Таким образом,

Связывая изменения стоимости МКК с изменениями на товарных рынках валютные оговорки наряду с опционами и форвардными контрактами являются наиболее распространенным методом страхования от валютных рисков.

ВИДЫ ВАЛЮТНЫХ ОГОВОРК:

Косвенные

Прямые

Мультивалютные

Односторонние (в пользу
экспортера)

Индексные

КОСВЕННАЯ ОГОВОРКА

— применяется в тех случаях, когда цена товара определяется одной из наиболее распространенных в международных расчетах валют (доллар США, японская иена, швейцарский франк и др.), а платеж предусматривается в другой, как правило, национальной валюте покупателя.

Пример:

«Цена товара выражена в английских фунтах стерлингов, платеж — в итальянских лирах. В случае, если курс фунта стерлингов изменится к лире на момент платежа по сравнению с курсом на момент заключения контракта, то соответственно изменится цена товара и сумма платежа»;

ПРЯМАЯ ВАЛЮТНАЯ ОГОВОРКА:

— применяется, когда валюта цены товара и валюта платежа совпадают, а величина суммы платежа ставится в зависимость от изменений курса валюты расчетов по отношению к другой, более стабильной валюте.

Пример:

Может служить следующая оговорка: «Цена товара и платеж осуществляются в долларах США. В случае, если на день платежа курс доллара к марке ФРГ на валютном рынке в Нью-Йорке будет ниже курса на день заключения контракта, то соответственно повысится цена товара и сумма платежа».

МУЛЬТИВАЛЮТНЫЕ ОГОВОРКИ

– это оговорки, действие которых основано на коррекции суммы платежа пропорционально изменению курса валюты платежа, к специально подобранному набору валют ("валютная корзина"), курс которых рассчитывается как их средняя величина, на базе среднеарифметического процента отклонения курса каждой из валют "корзины" от исходного уровня или на базе изменения расчетного среднеарифметического курса оговоренного набора валют.

Пример:

"Цена товара и платеж в долларах США за два рабочих дня до момента подписания контракта №__ от "__"_____2012г. СДР равнялся ____ долларов США по котировке МВФ".

Если за два рабочих дня, предшествующих дате платежа, стоимость СДР в долларах США изменится на 2% и более по сравнению с котировкой СДР в долларах США, зафиксированной за два рабочих дня до момента подписания настоящего контракта, сумма платежа будет автоматически пересчитана покупателем в той же пропорции, как изменялась стоимость СДР в долларах США на дату платежа по сравнению с данной котировкой в момент подписания настоящего контракта. Для проведения расчетов по настоящему контракту будет применяться котировка МВФ, публикуемая агентством "Рейтер".

Односторонняя оговорка

Может применяться также односторонняя оговорка в пользу экспортера. Например, в контракт может быть введена оговорка о пересмотре контрактной цены, когда изменение курса валюты цены выходит за установленные сторонами пределы колебаний.

Пример:

«Цена товара и платеж в долларах США. Если курс доллара понизится более чем на __ процентов по сравнению с котировкой на день заключения контракта, то продавец имеет право потребовать пересмотра цен по неоконченным поставкам. В случае недостижения договоренности продавец вправе отказаться от дальнейших поставок без какой-либо компенсации импортеру».

Индексная оговорка

Существуют также индексные оговорки, по которым сумма платежа зависит от индексов цен. При использовании индексных оговорок необходимо учитывать следующие обстоятельства.

Во-первых, индексы цен имеют усредненный характер, и их изменения могут не полностью отражать реальное положение дел на рынке данного товара или давать общую картину изменения цен, не адекватную движению цен данного товара.

Во-вторых, очень сложно подобрать наиболее приемлемый индекс цен, поскольку индексы цен публикуют как национальные статистические органы той или иной страны, так и различные международные организации. С этой точки зрения индексы цен, публикуемые национальными статистическими органами, обычно более достоверно отражают динамику покупательной силы валюты импортера.

В случаях, когда расчеты по внешнеэкономическому контракту предусмотрены в валютах третьих стран, обычно используемых для международных платежей, целесообразно применять индексы, публикуемые международными организациями.