

УДК: 336.7

МЕТОДЫ И ИНСТРУМЕНТЫ УПРАВЛЕНИЯ РЫНОЧНЫМ РИСКОМ

Гейдаров Т.Р.¹, Графов А.В.¹

¹ РАНХиГС – Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, Россия, Липецк, geidarov-rauf@mail.ru

В данной статье раскрыта сущность, методы и инструменты управления рыночным риском. Рыночный риск характеризуется потерями, которые получает бизнес в связи с влиянием внутренних и внешних факторов экономического характера. Под ним понимаются динамические изменения рыночных цен, риск ухудшения финансового состояния покупателей, заказчиков, прочие риски. Иными словами, рыночный риск связан с изменением цен на ресурсы на рынке. Предприятия могут контролировать данные риски на основе применения различных методов. Это связано с тем, что каждый предприниматель максимизирует свои доходы. В случае, если складывается ситуация, при которой стоимость активов фирмы снижается в связи с влиянием данного риска, она должна разрабатывать мероприятия, направленные на снижение его воздействия. В статье выявлены факторы, влияющие на рыночный риск, а также основные его составляющие. Руководство предприятия оценивает рыночный риск на основе изучения анализа годовой отчетности предприятия и выстраивания прогнозов. В данной отрасли осуществлять стратегическое планирование и прогнозирование довольно сложно, и поэтому руководство предприятия осуществляет краткосрочное планирование и прогнозирование преимущественно на следующий год. На основе проведенного анализа руководство выстраивает прогноз касательно своей рыночной позиции на следующий год. Рыночным риском необходимо эффективно управлять в современной экономической ситуации, и это может быть успешно реализовано на основе применения соответствующих методов и инструментов, которые будут подробно описаны в рамках данного исследования.

Ключевые слова: рыночный риск, резервирование, страхование, хеджирование, диверсификация, минимизация.

UDC 336.7

METHODS AND TOOLS FOR MANAGING MARKET RISK

Geydarov T.R.¹, Grafov A.V.¹

¹ RANEPa – Russian Academy of National Economy and Public Administration under the President of the Russian Federation, Lipetsk Branch

This article reveals the essence, methods and tools of market risk management. Market risk is characterized by losses that a business receives due to the influence of internal and external factors of an economic nature. It refers to dynamic changes in market prices, the risk of deterioration in the financial condition of buyers, customers, and other risks. In other words, market risk is associated with changes in the prices of resources in the market. Enterprises can control these risks through the use of various methods. This is due to the fact that every entrepreneur maximizes his income. In the event that a situation arises in which the value of the firm's assets decreases due to the influence of this risk, it must develop measures aimed at reducing its impact. The article identifies the factors affecting the market risk, as well as its main components. The company's management evaluates the market risk based on the study of the analysis of the company's annual statements and building forecasts. In this industry, it is

quite difficult to carry out strategic planning and forecasting, and therefore the management of the enterprise carries out short-term planning and forecasting mainly for the next year. Based on the analysis, management builds a forecast regarding its market position for the next year. Market risk needs to be effectively managed in the current economic situation, and this can be successfully implemented through the use of appropriate methods and tools, which will be described in detail within the framework of this study.

Key words: market risk, reservation, insurance, hedging, diversification, minimization.

Введение. В условиях современной усложняющейся экономической и политической ситуации во всем мире растут рыночные риски. В частности, в связи с военной операцией в Украине по отношению к России ужесточились санкции со стороны стран ЕС и США, что, в свою очередь, влияет на рост цен зарубежных поставщиков, которые закладываются в стоимость товаров для конечных потребителей. Важнейший элемент рыночного риска связан с наличием упущенной выгоды. Чем выше влияние на фирму со стороны внешних и внутренних факторов, характеризующих рыночный риск, тем выше риск недополучения предпринимателем ожидаемого дохода. В связи с этим растет необходимость исследования методов и инструментов управления рыночным риском.

Материалы и методы. Материалами исследования являются данными, полученными в результате своих исследований современными исследователями. Методами исследования являются анализ научной литературы, сравнение, обобщение, дедукция, индукция.

Рост рыночных рисков в условиях современной экономики влияет на снижение конкурентоспособности, маркетинговый риск и прочие риски, связанные с рыночным. Угроза появления новых конкурентов является одной из самых существенных для современных предприятий. Особое влияние на покупательский спрос оказывает не только покупательская способность, но и влияние моды. В настоящее время интенсивно меняются вкусы и предпочтения покупателей, что должно учитываться организацией. С риском снижения конкурентоспособности связан маркетинговый риск. Сегодня в жесткой конкурентной борьбе уже недостаточно использовать только широко применяемые инструменты финансового анализа, первоочередной становится необходимость проведения маркетинговых мероприятий [3, с. 4281].

Основными методами управления рыночным риском являются [1, с. 269]:

1. Расчет стоимости портфеля ценных бумаг и его инвестиционной привлекательности.
2. Установление взаимосвязанных показателей доходов и расходов предприятия.
3. Распределение потерь по отраслям деятельности, оптимизация управления предприятием.

Наиболее простой способ управления риском – экономия. Однако снижение себестоимости продукции может отражаться на ее качестве и деловой репутации организации. Как следствие, такой товар в условиях конкуренции может быть не востребован, а компания оказаться в аутсайдерах коммерческого процесса.

Инструменты управления рыночными рисками представлены на рис. 1.

В процессе использования обозначенных на рисунке 1 инструментов применяются следующие способы управления рыночными рисками: принятие, предотвращение, перенос, смягчение и эксплуатация.

Принятие риска означает его определение руководством компании и отражение его в основных ее документах для дальнейшего управления риском, однако ничего не предпринимает для исправления сложившейся ситуации. Это может быть эффективной стратегией поведения фирмы, если риск не является опасным для нее.

Предотвращение риска – это его избегание, когда руководство предприятия выявило негативные внешние или внутренние факторы, влияющие на деятельность компании, но своевременно и в полном объеме. На основе этого осуществляется оценка риска, и уже на данном этапе разрабатываются меры по снижению его влияния на деятельность фирмы.

Перенос риска означает, что он передается другим сторонам, которые участвуют в

мероприятиях по его минимизации. К примеру, это может быть сторонняя фирма, с которой заключен соответствующий договор.

Смягчение риска, вероятно, является наиболее распространённой методикой управления рисками, используемой для оценки риска. Это также самый простой для понимания и самый простой в реализации способ. При смягчении риска происходит сокращение влияния риска на деятельность организации, чтобы в случае его возникновения проблема, которую он создаёт, была меньше, и способы её решения – легче.

Эксплуатация рисков – это способ управления риском, если он не оказывает негативного влияния на фирму. Эксплуатация — это стратегия управления рисками, используемая в таких ситуациях. С ней связаны способы, направленные на то, как заставить риск случиться, или способы усилить воздействие, если оно произойдёт [2].

Резервирование	<ul style="list-style-type: none">• управление риском, который не может быть передан
Страхование	<ul style="list-style-type: none">• возможность возмещения материального ущерба от проявления риска
Распределение	<ul style="list-style-type: none">• распределение риска между участниками сделки
Диверсификация	<ul style="list-style-type: none">• уменьшение совокупной подверженности риску путём распределения вложений и/или обязательств
Минимизация	<ul style="list-style-type: none">• сохранение баланса активов и обязательств с целью свести к минимуму колебания чистой стоимости портфеля

Рис. 1. Инструменты управления рыночными рисками

Результаты. В процессе исследования получены следующие результаты. Для эффективного управления рыночным риском в настоящее время используется множество методов и инструментов, позволяющих его минимизировать. Руководствоваться ими необходимо, исходя из особенностей той или иной экономической ситуации [4, с. 64].

Заключение. Таким образом, управление рыночными рисками должно осуществляться на постоянной основе, и каждая фирма должна быть ориентирована на поддержание системы управления рисками в постоянной активности.

Список литературы

1. Малюгина Т.В. Риски: понятие, общая классификация, виды и методы анализа // Молодой ученый. – 2019. – №23 (261). – С. 269-272.
2. Методы управления рисками [Электронный ресурс] URL: <https://blog.iteam.ru/metody-upravleniya-riskami> (дата обращения 27.02.2022).
3. Черкашина А.И. Методические проблемы формирования системы риск-менеджмента российских предприятий // Концепт. – 2022. – №. 20. – С. 4281–4285.
4. Шагиахметова Л.Г. Управление и оценка рыночных рисков // Вестник науки. – 2020. – №4 (25). – С. 64-69.