

MINISTRY OF EDUCATION OF THE REPUBLIC OF BELARUS

STATE EDUCATIONAL ESTABLISHMENT
"SCHOOL OF BUSINESS OF THE BELARUSIAN STATE
UNIVERSITY"

Department of Finance and Management

**Li
Jing**

**MONETARY RISK MANAGEMENT FOR ORGANIZATIONS
ENGAGED IN FOREIGN ECONOMIC ACTIVITIES**

Master's Thesis abstract

Major 1-25 80 04 Finance, Taxation and Credit
Finance and Credit Major

Supervisor:
Kiry V.Rudy
Ph.D. in Economics
Professor

Admitted to thesis defense on

«__»____20__

Head of the Department of Finance and Management

PhD in Economics, Associate Professor

____M.L. Zelenkevich



Minsk, 2023

ABSTRACT

Master's thesis: 65 pages, 4 figures, 67 sources

CURRENCY RISK MANAGEMENT, BASIC ANALYSIS, TECHNICAL ANALYSIS, CURRENCY RISK HEDGING, RMB/BYN, EXCHANGE RATE FORECAST, BILATERAL TRADE, FOREIGN TRADE ENTERPRISES, EXCHANGE RATE, RUSSIA-UKRAINE WAR

Currency risk management is an issue that organizations engaged in foreign economic activities must attach importance to. This field involves factors such as market fluctuations, policy changes, transaction costs, and capital flows, which have a significant impact on the competitiveness and profitability of enterprises in the international market. Therefore, currency risk management has become an indispensable task in foreign exchange investment and trade.

Currency risk management includes two aspects: measurement and hedging of currency risk. Among them, there are two main methods for monetary risk theory: basic analysis and technical analysis. Basic analysis focuses on the study of macroeconomic and political environment, and judges the trend of exchange rate changes by analyzing factors such as the country's economic development, policy formulation, and political stability. Technical analysis is to predict market fluctuations and price changes through chart analysis, so as to make better decisions **Error! Reference source not found..**

In terms of currency risk hedging, commonly used tools currently include options, futures, forward contracts, and currency swaps. These tools can help companies reduce the impact of exchange rate fluctuations on their trade and investment, and increase their flexibility while protecting their assets. However, the advantages, disadvantages, and applicability of different tools also require careful evaluation and selection.

Taking the RMB/BYN as an example, according to data statistics, the exchange rate between the RMB and the ruble from 2010 to 2021 is mainly influenced by factors such as macroeconomic development, policy changes, commodity trade, and financial market fluctuations. In particular, under the influence of the COVID-19 in 2020, the exchange rate of RMB against the ruble once fluctuated significantly. In addition, the impact of the RMB to

RMB exchange rate on bilateral trade is also worth paying attention to. Although the appreciation of the RMB can increase the purchasing power of domestic importers, it may also lead to a decrease in the competitiveness of exporters, thereby having a negative impact on corporate performance.

Finally, this paper conducts a Scenario analysis and forecast of US dollar/RMB Foreign exchange risk and RMB/BYN currency risk by 2030 through technical forecast. Although it is difficult to accurately predict future market changes and policy formulation **Error! Reference source not found.**, analyzing historical data and making trend judgments can still provide important reference opinions and decision-making support for enterprises.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Магистерская диссертация: 65 стр., 4 рис., 67 источников

У П Р А В Л Е Н И Е ВАЛЮТНЫМ РИСКОМ, БАЗОВЫЙ АНАЛИЗ, ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ, ХЕДЖИРОВАНИЕ ВАЛЮТНОГО РИСКА, RMB/BYN, ПРОГНОЗ КУРСОВ, ДВУСТОРОННЯЯ ТОРГОВЛЯ, ВНЕШНЕТОРГОВЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, ВАЛЮТНЫЙ КУРС, РОССИЙСКО-УКРАИНСКАЯ ВОЙНА

Управление валютными рисками — это вопрос, которому должны уделять внимание организации, занимающиеся иностранной экономической деятельностью. Эта область включает в себя такие факторы, как волатильность рынка, изменения политики, транзакционные издержки и финансовые потоки, которые оказывают значительное влияние на конкурентоспособность и рентабельность предприятий на международных рынках. Таким образом, управление валютными рисками стало незаменимой задачей в области валютных инвестиций и торговли.

Управление валютными рисками включает как измерение, так и хеджирование валютных рисков. Среди них теория валютного риска имеет два основных метода фундаментального и технического анализа. Фундаментальный анализ фокусируется на изучении макроэкономических и политических условий и позволяет судить о тенденциях изменения обменного курса на основе анализа таких факторов, как экономическое развитие страны, разработка политики и политическая стабильность. Технический анализ позволяет прогнозировать колебания рынка и изменения цен с помощью таких методов, как графический анализ, чтобы лучше принимать решения.

Что касается хеджирования валютных рисков, то в настоящее время широко используются такие инструменты,

как опционы, фьючерсы, форвардные контракты и валютные свопы. Эти инструменты могут помочь предприятиям уменьшить влияние колебаний обменных курсов на их торговлю и инвестиции и повысить их гибкость при сохранении активов. Однако преимущества, недостатки и сфера применения различных инструментов также требуют тщательной оценки и отбора.

В качестве примера можно привести юань / В Y N, где, согласно статистическим данным, курс юаня по отношению к белому рублю в период 2 0 1 0 — 2 0 2 1 годов в основном зависит от макроэкономического развития, изменений в политике, торговли товарами и волатильности финансовых рынков. В частности, под влиянием новой вспышки короны в 2 0 2 0 году курс юаня по отношению к рублю когда — то сильно колебался. Кроме того, стоит обратить внимание на влияние обменного курса юаня по отношению к юаню на двустороннюю торговлю. Хотя повышение курса юаня может повысить покупательную способность отечественных импортеров, оно также может привести к снижению конкурентоспособности экспортеров, что негативно скажется на результатах деятельности предприятий.

Наконец, в этой статье представлен ситуационный анализ и прогноз валютного риска доллара США / юаня и валютного риска юаня / В Y N к 2 0 3 0 году с помощью технических прогнозов. Хотя трудно точно предсказать будущие изменения на рынке и разработку политики, анализ исторических данных и оценка тенденций могут предоставить предприятиям важную справочную информацию и поддержку в принятии решений.