

úvodná prednáška

11.2.2009





predmet

MEDZINÁRODNÉ FINANCIE

(International Finance)





prednášajúci:

- **Ing. Zuzana Čierna**
- Ing. Marián Tóth, PhD.
- výberové prednášky

cvičiaci:

- Ing. Zuzana Čierna



Študijná literatúra

Povinná literatúra:

- ✓ **Szovics, P., Tóth. M.: Medzinárodné financie.**

Nitra: SPU, 2006, 159 s., ISBN 80-8069-685-3



Doporučená literatúra:

- **Podolák, A. a kol.: Medzinárodný obchod a formovanie agroobchodnej politiky.**

Nitra: SPU, 2007, 215 s., ISBN 978-80-8069-863-8

- **Jankovská, A. a kol.: Medzinárodné financie.**

Bratislava: IURA EDITION, spol. s r. o., 2003, 529 s., ISBN 80-89047-56-4

- **Chovancová, B. a kol.: Finančný trh, nástroje, transakcie, inštitúcie.**

Bratislava: IURA EDITION, spol. s r. o., 2006, 611 s., ISBN 80-8078-089-7

- **Jílek, J. a kol.: Finanční trhy.**

Praha: Grada Publishing, spol. s r. o., 1997, 527 s., ISBN 80-7169-453-3

Časopisy: BIATEC, TREND . . .

- **Vlachynský, K., Markovič, P.: Finančné inžinierstvo.**
1. vydanie, IURA EDITION, Bratislava, 2001, ISBN 80-89047-08-4
- **Durčáková, J., Mandel, M.: Medzinárodní finance.**
1. vydání, Management Pres, Praha, 2000, ISBN 80-7261-017-1
- **Jílek, J.: Finanční a komoditní deriváty.**
1. vydání, GRADA Publishing, a. s., Praha 2002, ISBN 80-247-0342-4
- **Jílek, J.: Finanční a komoditní deriváty v praxi.**
1. vydání, GRADA Publishing, a. s., Praha, 2005, ISBN 80-247-1099-4
- **Sun, Ch. S., Resnick, B. G.: International Financial Management.**
2nd ed., McGraw-Hill, Singapore, 2002, ISBN 0-07-118114-8
- **Hull, J. C.: Options, Futures and other Derivatives.**
5. edition, Pearson Education, New Jersey 2003, ISBN 0-13-046592-5
- **Hunt, P. J., Kennedy, J. E.: Financial Derivatives in Theory and Practice.**
John Wiley & Sons, LTD, New York, 2000, ISBN 0-471-96717-3
- **Kolb, R. W.: Futures, Options and Swaps.**
Third edition, Blackwell Publisher, Oxford, 1999, ISBN 0-631-21499-2



Bodovanie:

- **10 bodov** – za dochádzku;
- **20 bodov** – za sem. prácu a prezentáciu v PowerPointe;
- **20 bodov** – zápočtový test
- **50 bodov** – skúškový test

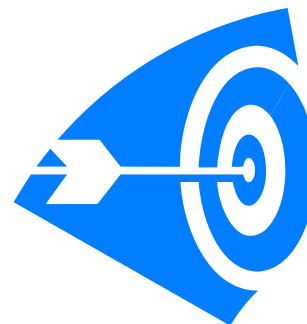
SPOLU = 100 %

Bodový hodnotiaci systém:

100 bodová stupnica

Výsledná stupnica:

93 – 100	= A
86 – 92	= B
79 – 85	= C
72 – 78	= D
64 – 71	= E
< 63	= FX





Body za dochádzku:



0 absencií = + 10 bodov

1 absencia = + 7 bodov

2 absencie = + 4 body

3 absencie = + 1 bod



4 absencie – neudelenie zápočtu
(nesplnená podmienka)



Semestrálna práca



- **Max 20 bodov**
- **Spracovanie danej témy**

odovzdať vo Worde

(ihneď pred prezentáciou na cvičení)

odprezentovať v PowerPointe

(na cvičení!)



Skúška

Písomný test (50 b)

Výsledné hodnotenie absolvovania predmetu:

body za cvičenie + body za skúšku

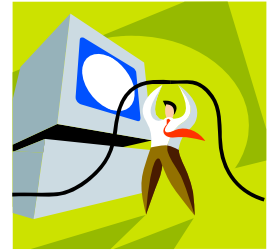
O predmete:



- „Medzinárodné financie“ = prekročenie úrovne jednotlivých štátov,
- „Medzinárodné financie“ = zložité finančné javy a procesy,
- „Medzinárodné financie“ = vedenie orientovať sa v týchto javoch a procesoch,
- „Medzinárodné financie“ = využitie tejto vedomosti vo svoj prospech, ako aj v prospech rozvoja jednotlivých štátov i celej svetovej ekonomiky.

Rámcový obsah prednášok

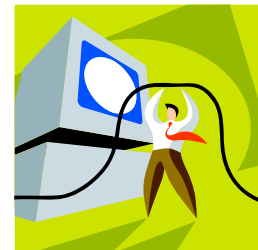
(Approximate contents of the subject (lectures))



2. **Platobná bilancia a devízový kurz**
(Balance of Payments and Rate of Exchange)
3. **Devízový trh**
(Exchange Market)
4. **Determinácia devízového kurzu**
(Determination of the Exchange Rate)
5. **Teória devízového kurzu**
(Theory of the Exchange Rate)
6. **Prognózovanie budúcich spotových kurzov na základe ich minulého vývoja**
(Forecasting of Future Spot Exchange Rates on the Base of their Previous Development)



7. **Finančné deriváty;
Futures kontrakty**
(Financial Derivatives; Futures contracts)
8. **Opcie; Swapy**
(Options; Swaps)
9. **Medzinárodné investície**
(International Investments)
10. **Teória tvorby portfólia cenných papierov**
(Theory of Creation Securities Portfolio)
11. **Medzinárodné menové a finančné
inštitúcie**
(International Monetary and Financial Institutions)
12. **Hospodárska a menová únia**
(Economic and Monetary Union)
13. **Medzinárodný platobný styk**
(International Payment System)





Medzinárodné financie

(international finance)

- (svetové) finančné vzťahy medzi krajinami, ktoré súvisia s tvorbou, rozdeľovaním a používaním fondov nadštátneho charakteru centralizovaných medzinárodnými finančnými inštitúciami (IMF, IBRD a pod.), inštitúciami regionálneho charakteru (EIB, EBRD, regionálnymi rozvojovými bankami, fondami a pod.), ako aj niektorými inštitúciami nefinančného charakteru (napr. OSN).



Podstata globalizačného procesu v celosvetovej ekonomike

- ⇒ V súčasnosti nejestvujú štáty, ktorých ekonomiky by boli úplne uzatvorené a oddelené od ekonomík iných krajín.
- ⇒ Globalizácia a liberalizácia svetovej ekonomiky prispievajú k zmenám na svetových finančných trhoch, kde dochádza k obrovským inovačným procesom.



- r. 1986 – Big Bang (veľký tresk)
- GLOBALIZÁCIA a LIBERALIZÁCIA
- Zmeny: - regulačného systému
- využívaných technológií
na finančných trhoch
- (predchádzajúci vývoj:
 - finančné trhy prísne regulované štátom,
 - prísne vymedzené kompetencie subjektov trhu,
 - dôsledná ochrana investorov,
 - izolované národné trhy, pomalý presun informácií z obchodných centier)



GLOBALIZÁCIA - je celosvetový proces, pri ktorom neustále dochádza k prepájaniu nadnárodných ekonomík a k zvyšovaniu ich závislosti na vzájomných vzťahoch.

Globalizačný proces speje k vytváraniu jednotnej ekonomiky, kde sa národné ekonomiky včlenia do globálne formovaného hospodárstva, v ktorom národné trhy prestávajú byť základom hospodárskej aktivity organizácie.

Výsledkom tohto procesu je vznik nadnárodných inštitúcií, ktoré ovplyvňujú pravidlá podnikania vo väčších integrovaných celkoch.

Prejavy globalizačných tendencií:

- rastie počet krajín, ktoré vstupujú do medzinárodných finančných aktivít prostredníctvom globálnych stratégií firiem a rozvíjajú medzinárodné kapitálové toky
- vytvárajú sa nadnárodné finančné a bankové subjekty, zvyšuje sa počet zahraničných bánk
- zvyšuje sa mobilita finančného kapitálu. Finančné a bankové inštitúcie rozširujú svoje pôsobenie a často menia alokáciu svojich podnikateľských operácií
- atď. ...

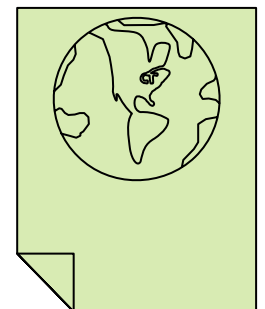




→ historický vývoj → globalizácia

= cieľ: mobilizovať a efektívnejšie využívať svetové surovinové, pracovné a kapitálové zdroje.

→ vytvorilo sa medzinárodné podnikateľské prostredie, medzinárodné obchodné spoločnosti, medzinárodné finančné a menové systémy a medzinárodné finančné trhy.



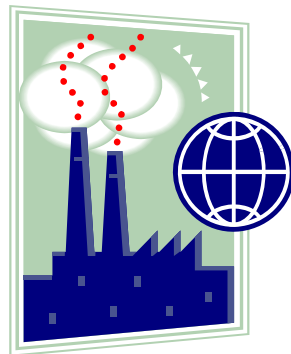


Multinacionálne korporácie

(multinationals corporations, MNC)

podnikateľské subjekty,
ktoré disponujú kapitálom
rozličnej národnej
príslušnosti.

(Např. britsko-holandské
koncerny – Shell,
Unilever, ...).





Úskalia globalizácie finančného trhu:

- zvyšujúca sa konkurencia
- nedostatočná ochrana (podvody)
- zlyhanie výpočtovej techniky (straty)

Finančná kríza:

- v minulosti zriedkavým javom
- výskyt finančnej krízy v jednej ekonomike môže pri vysokej miere otvorenosti spustiť finančnú krízu v ďalších krajinách

Príčiny vypuknutia krízy:

- kríza platobnej bilancie a menová kríza
- kríza bankového systému („morálny hazard pri úverovaní“)
- fiškálna kríza



Menová kríza – je dôsledkom špekulatívnych útokov na domácu menu prostredníctvom devízového kurzu, čo môže viesť k deprecii domácej meny. CB v záujme ochrany vlastnej meny musí intervenovať na úkor devízových rezerv alebo výrazne zvýšiť úrokovú mieru. (Ide o nominálne znehodnotenie meny)

Banková kríza – napr. pri náhlom a výraznom výbere vkladov. Banky nemajú dostatok likvidity na uspokojenie dopytu.

Systémová kríza – vážne zlyhanie finančných trhov.

Kríza zahraničného dlhu – krajina nie je schopná riadiť svoj zahraničný dlh.



Finančné krízy vo svete:

- 1982 Mexická kríza
- 1983 Brazília
- 1987 Ekvádor
- 1989 Venezuela, Brazília
- 1992 Brazília
- 1994 Poľsko, Mexiko
- 1996 Rusko
- 1997 Ázijská kríza
- 1998 Ruská kríza
- 1999 Brazília
- 2000 Argentína
- 2001 Turecko
- 2002 Argentínska kríza
- 2008 USA



Ďakujem za pozornosť !

;-)