

金融工程在汇率风险管理中的应用探讨

林子渝

对外经济贸易大学金融学院, 中国·北京 100029

【摘要】本文针对金融工程在汇率风险管理中的具体应用展开深入的探讨,在了解金融工程在汇率风险管理中的作用及相关制约因素的基础上,对其应用期间存在的问题进行剖析,并进一步提出具有针对性的解决措施,以此来促进金融工程的完善与应用。

【关键词】金融工程; 汇率风险; 应用

Discussion on the Application of Financial Engineering in Exchange Rate Risk Management

Lin Ziyu

School of Finance, University of International Business and Economics China Beijing 100029

[Abstract] This paper discusses the specific application of financial engineering in exchange rate risk management, in understanding the role of financial engineering in the exchange rate risk management and the basis of the existing problems during the application, and further put forward targeted measures, in order to promote the perfection and application of financial engineering.

[Keyword] Financial engineering; exchange rate risk; application

前言

近年来,在网络经济持续发展的形势下,互联网金融得到了前所未有的大发展,也在一定程度上促进了金融工程的深化应用。在党的十九大会议上提出要将“防范系统性金融风险”上升至战略层面,并表示利用现代化信息技术推动汇率风险管理工作的开展是落实十九大会议精神和提升汇率风险管理水平的重要举措。从目前我国外汇风险管理工作的总体运作来看,虽然与以往相比已有了一些进展,也取得了一些成绩,但是,从更高的水平和要求上来看,在运用金融技术进行外汇风险管理时,仍缺少系统性、战略性的工作,还需进一步的研究与探讨,以建立健全的操作机制。因此,在汇率风险管理期间探索创新金融工程对于提高我国汇率风险管理水平而言意义重大。

1 金融工程在汇率风险管理中的作用

现如今,我国金融改革进程一直在持续推进,尤其是在人民币逐渐国家化发展的时代下,如何开展汇率风险管理工作变得至关重要,甚至已经上升至战略层面当中,这不仅仅是贯彻落实“防范系统性金融风险”的战略性的要求,同时也是加快我国金融市场可持续发展的重要手段^[1]。但由于目前我国互联网金融行业的发展不够规范,且信息开放性较差,以至于统计难度增加的同时还容易带来汇率风险,所以利用金融工程对汇率风险进行管理显得极为重要。一方面,金融工程的优势在于具备极强的控制能力与风险防范能力,所以将其应用于汇率风险管理当中,不仅可以有效地推动金融市场的发展脚步,提高汇率风险管理效率和精确性,还能够将其所具备的多元化功能与作用充分发挥出来;另一方面,金融工具在汇率风险管理中的应用还能够在很大程度上降低汇率风险的管理成本,尤其是对汇率风险的识别与分析,可以通过数据化的形式呈现出来^[2]。特别是近几年我国对金融工程的认识日益加深,而金融工程在实施汇率风险管理中的作用日益突出,所以应该引起各方的关注和重视,并积极探讨如何在金融项目中进行汇率风险管理。

2 金融工具在汇率风险管理作用的制约因素

虽然各个行业均已认识到金融工程在汇率风险管理中的重要

性,也在管理过程中不断地摸索和创新有效地管理方法与模式,但在具体的应用过程中,仍然存在诸多限制因素阻碍汇率风险管理水平的提升,并引起了一系列的矛盾及问题。具体制约因素主要表现在以下三个方面。

2.1 信息制约

在人民币日渐国际化发展的时代背景下,汇率的风险管理模式应该具备一定的战略性,而这一要求则需要应用金融工程的同时加强对市场信息收集、整理与分析的重视,从而为后续的汇率风险管理奠定扎实的基础。但现阶段,我国在建设金融工程期间,并未意识到金融工程对汇率风险管理的重要性,以至于金融工程在应用过程中存在拓展性不强以及不平衡的问题,例如:在实施金融工程期间组织机构缺乏对市场变化的调查及分析,并且也没有采取有效的方法和工具展开全面检测,造成金融工程的作用无法得到全面发挥^[3]。也正是因为这类信息制约现象的存在,导致金融工程的微观性与宏观性结合不到位。

2.2 方法制约

从金融工程的功能和更好地进行外汇风险管理方面,采用科学的办法可以取得事半功倍的效果。从整体角度而言,我国金融组织或机构在改革金融工程方面已经投入了较多的精力,尤其是在互联网技术的持续创新点的形势下,金融工程的运行体系也发生了较大的改变,但从方法上来说仍然存在缺乏战略性、缺乏创新以及缺少系统化的现象,例如:组织机构在应用金融工程展开汇率风险管理时,并未对资金管理提起应有的重视,并且也尚未意识到汇率风险本身的不可预测性,造成缺少对国际汇率及相关国家汇率的调查分析,从而无法有效地应对和防范汇率风险。

2.3 技术制约

从金融机构的角度而言,虽然已经了解了金融工程在功能上的优势,但是在实际应用的过程中发现在技术创新方面存在严重的问题,例如:汇率风险的管理并未提高对各种数据的采集与分析,所以非常迫切地需要借助现代信息技术作为支撑^[4]。但是很多组织机构对于信息技术的掌握和应用较为薄弱,对于云计算技术以及大数据技术的应用也未提起高度重视,造

成“互联网+金融工程”管理模式一直没能得到全面的推广与应用,这样一来导致金融工程无法对汇率风险管理中的数据信息展开专业、系统的分析,致使金融工程不仅整合力不足,还未形成完善的协调机制^[5]。

3 金融工程在汇率风险管理中存在的问题

3.1 过度依赖历史数据

目前,我国金融项目的外汇风险管理仍是依靠历史资料,而绝大部分的财务项目都是建立在历史的汇率资料之上,并根据目前的汇率状况,对汇率风险作出合理的评价,从而制定相应的风险规避准则。在这一过程中金融工程可以为其提供相应的理论支持,但从数据的角度而言,一旦历史数据的准确性和全面性无法得到保障,那么就会在很大程度上导致金融工程在汇率风险管理中的应用受到巨大影响。同时,在经济不断深化发展的环境下,越来越多的历史数据逐渐失去价值,所以根本无法为金融工程的应用提供所需的支持。

3.2 对小概率事件缺乏风险意识

在利用金融工程对我国汇率风险进行管理时发现,很多细微的事件或者说尚未发生的风险隐患事件才是最致命的威胁,例如:已经发生过的金融危机和次贷危机而言,造成该事故的主要原因就是金融工程相关工作人员对于一些小概率事件并未提起重视,换言之,相关管理人员忽视了看似对金融发展没影响的小事件,而致使“恐怖事件”席卷全球。基于此,在汇率风险管理中应用金融工程时,应该对于管理期间的每一件小事都要引起足够的重视和关注,只有这样才能够保证汇率的风险始终处于可控范围内。

3.3 平台体系建设不够完善

金融工程本身就具备较强的针对性、系统性及效能性,所以在互联网金融快速发展的环境下,更需要重视汇率风险的防范和金融工程平台的建设与完善,这样才能够保证金融工程的作用在汇率风险管理中得到全面发挥。综合来看,很多金融组织或机构已经完全意识到了深化金融工程的重要性,并且也在积极地建设金融工程平台,但基于汇率风险管理视角而言,仍然有少部分金融机构并未重视平台体系的建设和完善工作。而“互联网+金融”模式的快速发展,对于金融工程规律风险管理提出了更多的要求,例如:需要以“互联网+”思维为主展开汇率风险管理。但现阶段很多金融行业在构建和完善金融工程平台时对于网络技术、智能技术以及电信技术的应用较为薄弱,大数据平台和汇率风险管理综合平台体系一直未能得到有效地构建。除此之外,由于部分金融产业机构未能对金融工程的整体功能进行系统的设计,尤其是在软硬件上缺乏整合,因此,必须加强对其的支持。

4 金融工程在汇率风险管理中的应用措施

4.1 构建完善的数据体系

汇率风险所能够涉及到的领域相对较多,所以利用金融工程展开汇率风险管理时,构建完善的数据支撑体系显得至关重要,只有这样才能够将金融工程的作用充分发挥出来,并奠定坚实的基础。这样一来金融各行业就需要在进行汇率风险管理时,合理地应用金融工程,并加大对数据、信息、资源等采集工作的重视和突破。立足于金融工程信息化、智能化以及网络化的基础上,将信息技术有效地融入到金融工程中,并通过优化系统来促进数据采集功能的完善。对于金融行业而言也要重视并加大对这方面的投入力度,在重视硬件建设的同时也要加强软件的开发,加强对市场信息、经济信息以及交易信息的数据收集。另外,还要加强金融工具应用效果的检测,从而更加的妥善的处理金融工程在

汇率风险宏观管理与微观管理间的关系,在提高微观管理准确性的同时,确保汇率风险管理各环节都可以得到精准的预测。

4.2 加强金融工程的应用力度

提高金融工程的应用力度可以说是提高我国汇率风险管理最有效的手段之一。实际上金融工程应用力度不足导致汇率风险管理时会出现投资者对汇率风险不重视的现象,所以在面临汇率风险管理中的各项问题时,需要以制定科学有效地对策来促进金融工程的应用力度,并合理地解决汇率风险管理中存在的各种问题,提高金融工程的应用。相较于企业生产发展第一动力的科学技术而言,金融工程是我国金融行业实现可持续发展的重要推动力。目前,我国在金融领域已经实现了较为理想的发展,并且金融体系的建设也逐渐趋于完善,并朝着全球化方向持续迈进。在这样的发展大环境下,适度的加强金融工程的应用力度,不仅能够促进金融工程的技术改革与发展,还能在很大程度上提高我国的汇率风险管理水平。

4.3 完善平台体系建设

在利用金融工程展开汇率风险管理的过程中,需要对平台体系的建设与完善提起重视,尤其是发展速度较快的互联网金融俨然已经成为了当下经济的重要发展趋势,所以构建“互联网+金融”思维显得非常必要,并且在完善平台体系建设的同时不断强化金融工程平台的综合性、拓展性与系统性。同时要重视对网络技术、智能技术、电信技术等先进现代技术的充分应用,实现云计算平台、大数据平台以及汇率风险管理综合平台的建设,为金融工程在汇率风险管理中的应用提供有利条件。另外,在构建金融工程平台体系期间,还要加强对先进技术的应用,并在金融行业或者建立良好的战略合作关系,促进金融平台的共建、共用与共享,最大限度地提升我国的汇率风险管理水平。同时,进一步加强金融工程平台的管理,既要健全和完善组织结构,也要加强人才培养,尤其要培养一批精通金融技术、精通汇率风险管理的高级人才。

5 结论

总而言之,我国经济的快速发展,促进金融体系的日渐完善,而在我国金融国际化发展环境下,如何有效地防范与控制汇率风险成为了衔接党和国家及社会各界重点关注的主要内容。面对这样的情况,金融行业组织应该将金融工程建设上升至战略层面,并在汇率风险管理期间立足于“互联网+金融”模式,加强汇率风险管理的系统性、全面性与综合性,在促进金融工程改革的同时,将其作用充分发挥出来。

参考文献:

- [1] 王刚. 金融工程在供应链风险管理中的应用[J]. 今日财富, 2022(01): 52-54.
- [2] 彭可. 探究金融工程在供应链风险管理中的应用[J]. 老字号品牌营销, 2021(09): 91-92.
- [3] 童瑞婷. 金融工程在企业风险管理中的应用和发展[J]. 今日财富, 2021(10): 33-34.
- [4] 黄良虎. 金融工程在汇率风险管理中的应用分析[J]. 经济管理文摘, 2021(02): 16-17.
- [5] 张平. 金融工程在汇率风险管理中的实践探析[J]. 营销界, 2020(37): 116-117.

作者简介:

林子渝(1988-), 男, 汉, 北京人, 大学本科, 市场经理, 对外经济贸易大学金融学院在职人员高级课程研修班学员。研究方向: 金融工程与风险管理。