

Международные

валютные рынки и риски



Валютный рынок

- место, где денежные средства, номинированные в одной валюте, покупаются и продаются за денежные средства, номинированные в другой валюте
- обеспечивает возможность конвертации валют



Мировые валютные рынки

- На мировых валютных рынках проводятся операции с валютами, которые широко используются в мировом платежном обороте, и почти не совершают сделок с валютами регионального и местного значения, независимо от их статуса и надежности.



Региональные рынки

- На региональных рынках выполняют операции с валютами регионального значения. Выделяют Европейский, Американский и Азиатский регионы.



Национальный валютный рынок

- - это совокупность всех операций по валютному обслуживанию своих клиентов, осуществляемых финансовыми институтами, расположенными на территории страны, а также операций проводимых на валютных биржах.



Валютный рынок выполняет несколько функций

- в частности, обеспечивает передачу покупательной способности из одной страны в другую, обслуживая операции экспортеров и импортеров товаров и услуг, движение капиталов и рабочей силы,
- служит средством хеджирования открытой позиции в какой-либо валюте посредством форвардных валютных операций;
- обеспечивает клиринговый механизм для межбанковских международных платежей.



Структура валютного рынка.

- Фирмы, осуществляющие внешнеторговые операции.
- Компании, осуществляющие зарубежные вложения активов.
- Центральные банки
- Частные лица.
- Валютные биржи.
- Валютные брокерские фирмы
- Банковские учреждения



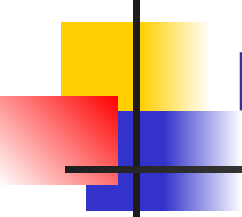
Валюта

- это денежная единица страны, участвующей в международном экономическом обмене и других международных связях, предполагающих денежные расчеты.



Валютный курс

представляет собой цену валюты одной страны, выраженную в валюте другой страны.



Необходимость использования валютных курсов обусловлена:

- Во-первых, практическими потребностями участниками международных экономических отношений в обмене иностранной валюты на национальные денежные единицы при экспорте и обратной операции при импорте товаров и услуг.
- Во-вторых, валютные курсы необходимы производителям и покупателям товаров и услуг на мировых рынках для сравнения национальных цен с ценами на те же товары и услуги в других странах и мировыми ценами.
- В-третьих, валютный курс нужен для периодической переоценки счетов в иностранной валюте фирм и банков.



Факторы, влияющие на валютный курс:

- Деловые циклы
- Политика Центральных банков
- Политические события
- Новые налоговые законы
- Новости фондовых бирж
- Инфляционные ожидания
- Правительственная политика



Курс валют

USD ЕЕК = 10,468



база

КОТИРОВКИ



валюта

КОТИРОВКИ



курс



Котировка курса

- Прямая котировка - колеблющееся количество национальной валюты за единицу иностранной.
- Косвенная (обратная) котировка - варьирующее количество иностранной валюты, выраженное в единице национальной валюты



Котировка валют

- На валютном рынке валютные курсы, как правило, котируют с использованием двух сторон **bid rate** (курс покупки) и **offer rate** (курс продажи).
- Стороны bid и offer определяются с позиции банка или обменного пункта.



Маржа

- Разница между курсом продажи и покупки (spread) или, иначе, **маржа представляет собой прибыль торговца валютой** от своих операций в целом.



Размер маржи может изменяться в зависимости от нескольких причин:

- Рыночная конъюнктура.
- Котируемая валюта и ликвидность рынка.
- Статус контрагента.
- Сумма сделки.
- Характер отношений между контрагентами.



Наличные (текущие) сделки (СПОТ)

- (spot transactions) в зарубежных валютах - это покупка иностранной валюты на межбанковском рынке с поставкой и платежами в срок до двух рабочих дней.
- Эти операции проводятся с использованием текущего обменного курса или **спот-курса**.

Срочные валютные операции

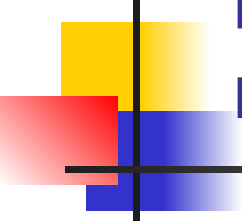


- (форвардные или фьючерсные) - это сделки, предполагающие поставку иностранной валюты в будущем.
- При этом используется срочный **(форвардный) валютный курс**, фиксируемый в момент подписания контракта.



Существует правило, согласно которому:

- Валюта с низкой процентной ставкой за определенный период котируется на условиях форвард к валюте с высокой процентной ставкой за тот же период с премией.
- Валюта с высокой процентной ставкой за определенный период котируется на условиях форвард к валюте с низкой процентной ставкой за тот же период со скидкой или дисконтом.



Форвардные операции с иностранной валютой могут преследовать следующие цели:

- получение безрисковой прибыли за счет изменения валютных курсов в период между получением и возвратом кредита;
- обслуживание внешнеторговых операций для защиты валютного риска;
- получение спекулятивной прибыли за счет курсовой разницы;
- страхование портфельных и прямых инвестиций за рубежом от убытков в связи с возможным понижением курса валюты, в которой они осуществлены.



Валютная позиция

- соотношение требований и обязательств хозяйствующего субъекта в определенной валюте.
- При совпадении требований и обязательств в данной валюте позиция будет закрытой, в противном случае говорят об открытой валютной позиции.



Открытая валютная позиция

- Длинная валютная позиция предполагает, что обязательства хозяйствующего субъекта в валюте меньше, чем требования в ней.
- Короткая валютная позиция возникает, когда обязательства в валюте больше требований в ней на конкретную дату.