

Виды валютных сделок



Валютные сделки

- Кассовые валютные сделки
- Срочные валютные сделки

Кассовые валютные сделки

- Предусматривают совпадение момента заключения сделки и с моментом ее исполнения (день-в-день)
- Из-за разницы часовых поясов допускается разрыв в два банковских дня



Кассовые валютные сделки


- Предназначены для немедленного получения и передачи иностранной валюты

Срочные валютные сделки

- Дата заключения валютной сделки не совпадает с датой ее исполнения
- К ним относятся форвардные, фьючерсные и опционные валютные сделки

Форвардная валютная сделка

- Это обязательство сторон купить или продать иностранную валюту в определенный срок и по определенному курсу




Форвардные валютные сделки применяются

- Для страхования от валютных рисков
- Банками для урегулирования открытой валютной позиции

Страхование валютного риска с применением форвардной сделки

- Импортер 19.01.2007 г. заключил форвардный контракт на покупку 19.02.2007 г. 100000 ЕВРО по курсу 35,40 руб. за ЕВРО
- 19.02.2007 г. рыночный курс ЕВРО составил:
 1. 35,50 руб. за ЕВРО
 2. 35,20 руб. за ЕВРО
- Контракт обязателен к исполнению



Использование форвардных сделок
коммерческими банками для
урегулирования открытой валютной
позиции

Открытая валютная позиция – разница
между активами и обязательствами
банка в иностранной валюте в
соответствии с данными бухгалтерского
баланса

ЦБ РФ устанавливает лимит ОВП в
зависимости от величины собственного
капитала коммерческого банка

Отчет об ОВП

- Предоставляется ежедневно
- Превышение лимита ОВП влечет изъятие лицензии на осуществлении валютных операций

Валютный баланс банка

АКТИВ		Пассив	
Касса в ин. валюте	100000	Счета клиентов	1000000
Корр. счет	800000	Счета физических лиц	600000
Выданные кредиты	500000		
Дебиторская задолженность	200000		
Итого баланс	1600000	Итого баланс	1600000

Возникновение ОВП

Актив		Пассив	
Касса в ин. Валюте (продано)	100000 – 50000 = 50000	Счета клиентов	1000000
Корр. Счет (перечислено)	800000 – 100000 = 700000	Счета физических лиц	600000
Выданные кредиты	500000		
Дебиторская задолженность	200000		
Итого баланс	1450000	Итого баланс	1600000
ОВП	150000		

Пример. Выдача валютного кредита (500 000 ЕВРО)

Актив		Пассив	
Касса в ин. Валюте	100000	Счета клиентов	1000000
Корр. Счет (куплено)	$800000 + 500000 =$ $1300000 - 500000 =$ 800000	Счета физических лиц	600000
Выданные кредиты (выдан кредит, ссудный счет)	$500000 + 500000 =$ 1000000		
Дебиторская задолженность	200000		
Итого баланс	2100000	Итого баланс	1600000
ОВП			500000

Урегулирование ОВП

Актив		Пассив	
Касса в ин. Валюте	100000	Счета клиентов	1000000
Корр. Счет (куплено)	800000 + 500000 = 1300000 – 500000 = 800000	Счета физических лиц	600000
Выданные кредиты (выдан кредит, ссудный счет)	500000 + 500000 = 1000000	Заключение форвардного контракта на продажу ин. валюты	500000
Дебиторская задолженность	200000		
Итого баланс	2100000	Итого баланс	2100000
ОВП	0		0

Фьючерсные валютные операции

- Это обязательство сторон купить или продать иностранную валюту в определенный срок и по определенному курсу

Отличия форвардных и фьючерсных валютных операций

- Фьючерсные операции осуществляются на валютной бирже
- Суммы и сроки фьючерсных операций стандартизированы (сумма кратна 10000, сроки кратны 30 дням)
- Реальная сделка, как правило не предусматривается. Заключенный контракт ликвидируется обратной (офсетной) сделкой

Пример заключения фьючерсных контрактов

- 19.01.2007 заключен контракт на покупку иностранной валюты в сумме 100000 ЕВРО через 90 дней по курсу 35,40 руб. за ЕВРО
- Одновременно заключен контракт на продажу иностранной валюты в сумме 100000 ЕВРО через 90 дней по курсу 35,42 руб. за ЕВРО
- На дату расчетов по контрактам дилер получает доход в сумме 2000 руб. ($100000 * (35,42 - 35,40)$) без отвлечения средств из оборота

Проблемы заключения фьючерсных контрактов

- Курсовые риски
- Риски не найти партнера по обратной сделке
- Для гарантии исполнения обязательств по контракту с участников торгов взимается гарантийный взнос

Опционные валютные сделки

- Это обязательство для продавца опциона и право для покупателя опциона купить или продать иностранную валюту в определенный срок и по определенному курсу
- При заключении опциона взимается опционная премия (комиссия)



Опционный валютные сделки -

Идеальный способ страхования от
валютных рисков

Пример заключения опционного контракта

Экспортером 19.01.2007 г. Заключен опционный контракт на продажу 100000 ЕВРО 19.02.2007 г. по курсу 35,60 руб. за евро. Уплачена опционная премия в сумме 300 ЕВРО

Действия экспортера 19.02.2007

- Рыночный курс валюты составил **35,40** за ЕВРО
- Рыночный курс валюты составил **35,75** за ЕВРО
- Опционная премия не возвращается