


# Рынок Forex

Макаров Антон

ДС 01

МЭ091



**Форекс** — рынок  
межбанковского  
обмена валют по свободным  
ценам

Обычно используется  
сочетание «рынок  
**Форекс**» .

Термин Форекс принято  
использовать для обозначения  
взаимного обмена валют, а не  
всей  
совокупности валютных  
операций

# Операции на рынке Форекс:



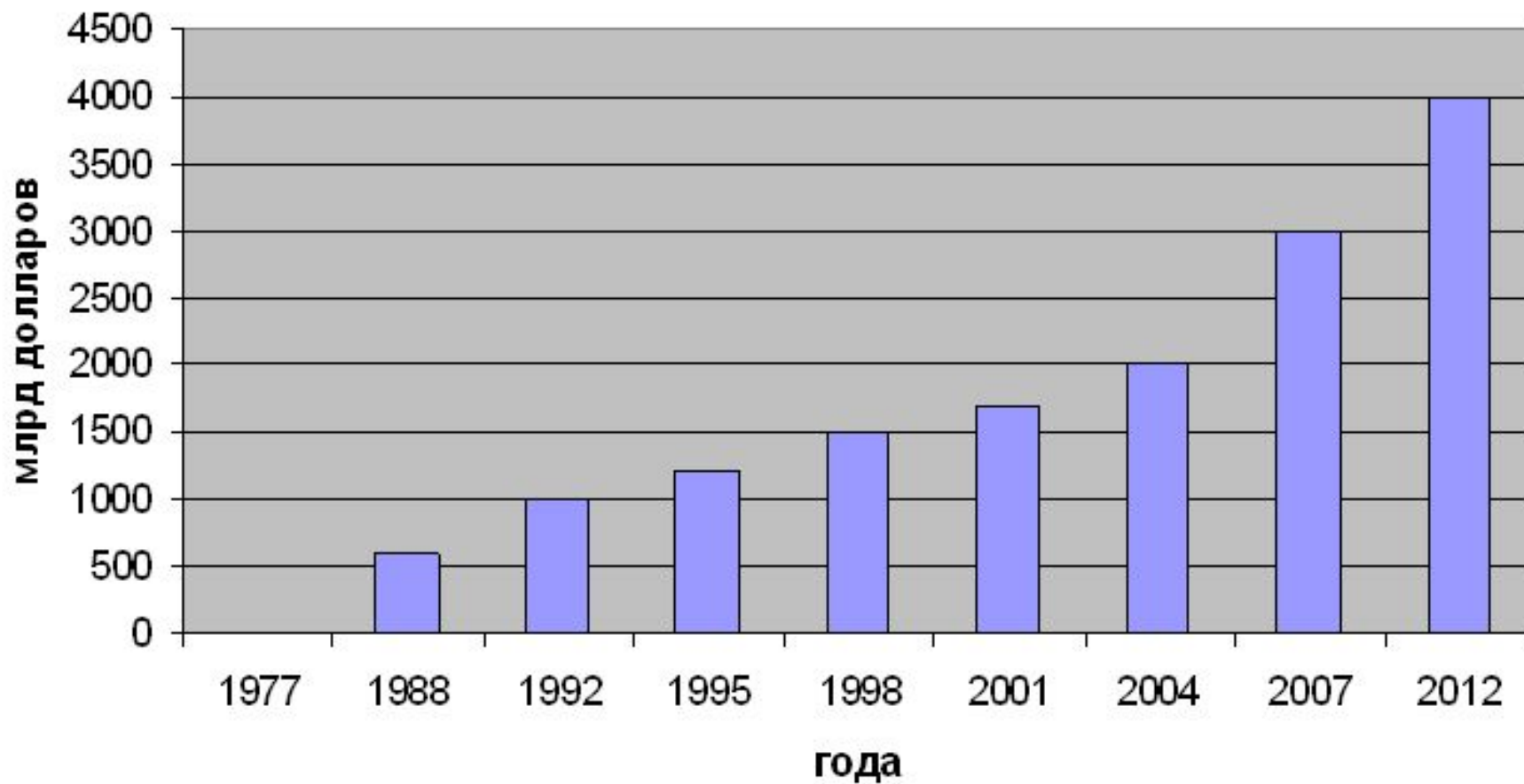
## Становление системы плавающих курсов привело к трём существенным итогам:

1. Импортёры, экспортёры и обслуживающие их банковские структуры были вынуждены стать регулярными участниками валютного рынка, поскольку изменения курсов валют могут сказаться на финансовых результатах их работы как с положительной, так и с отрицательной стороны.

2. Центральные банки получили возможность оказывать воздействие на курсы национальных валют и влиять на экономическую ситуацию в стране рыночными методами, а не только административными.

3. Курсы наиболее ликвидных национальных валют формируются на основе поиска рынком точки равновесия между текущим спросом и имеющимся предложением, а изменение спроса и предложения на рынке вызывает смещение валютного курса в ту или иную сторону.

## Суточный оборот рынка Форекс



# Валютный рынок форекс и его участники:

Коммерческие банки.  
Они проводят основной  
объем  
валютных операций и  
осуществляют все  
операции со средствами.

Инвестиционные, пенсионные  
и страховые фонды. Эти участники  
финансовых рынков управляют  
портфелями своих активов и,  
благодаря  
колоссальным средствам,  
находящимся в их распоряжении,  
могут  
оказывать существенное  
влияние на динамику курсов валют.

Центральные банки.  
Они управляют валютными  
резервами, проводят  
валютные интервенции,  
которые оказывают влияние  
на уровень курса  
национальной валюты.

Брокерские компании.

Частные лица.  
Рядовые трейдеры,  
которые проводят  
спекулятивные  
операции на валютном рынке.

# Преимущества валютного рынка:

Доступность рынка.

Возможность продавать и покупать валюту, не имея при этом полной суммы контракта на депозите.

Высокая потенциальная доходность. Благодаря высокой изменчивости курсов валют цена котировки за несколько минут может пройти до 100 пунктов.

Валютный рынок форекс работает 24 часа в сутки.

Высокая ликвидность

Валютный рынок forex прозрачен. Данные обо всех изменениях на финансовом рынке, будь то изменение курса валют или выход новой экономической и политической информации, доступны всем трейдерам в реальном времени.

Оперативность заключения сделок, благодаря использованию сети Интернет.

Отсутствие комиссионных, в отличие от товарного, фондового или фьючерсного рынка.

# Инструменты

- Спот (Spot) - обмен валют по согласованному (на дату заключения контракта) курсу с поставкой или расчетами (датой валютирования) в течение двух рабочих дней.
- Форвард (Forward) - обмен валют по согласованному курсу с расчетами в будущем (позже двух рабочих дней).
- Валютный своп (Foreign exchange swap) - комбинация двух противоположных конверсионных сделок на один и тот же объем валюты с разными датами валютирования.
- Процентный своп (Currency swap) - соглашение об обмене процентными платежами.
- Опцион (Currency option) - контракт, который дает держателю право выбора: купить (опцион колл, или продать - пут) одну валюту за другую по заранее оговоренному курсу и в течение установленного срока, либо воздержаться от сделки.



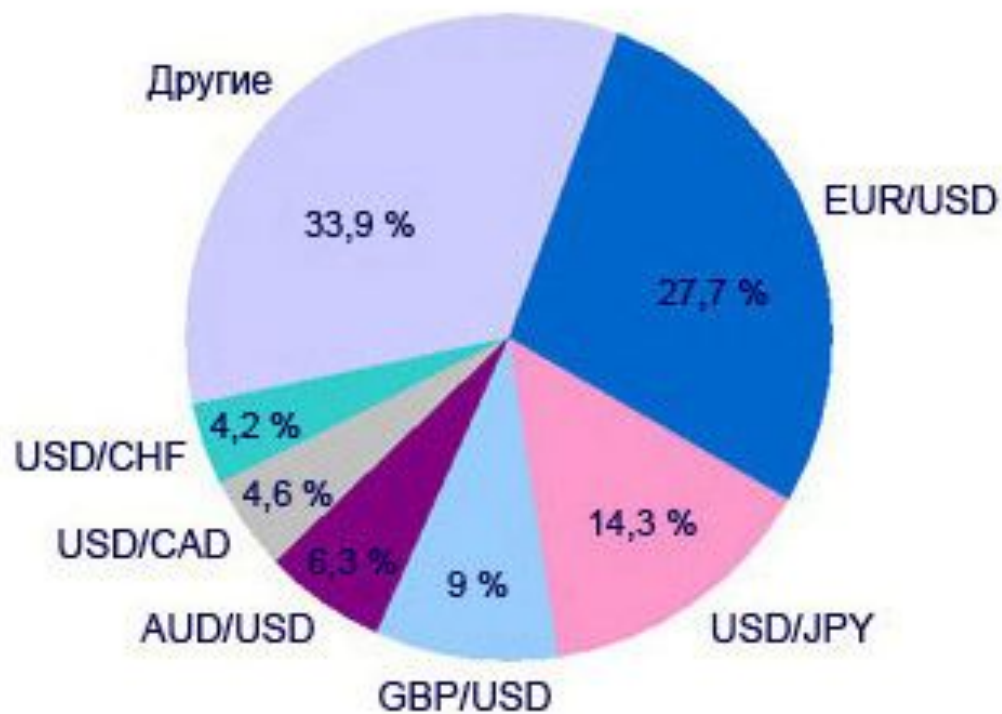
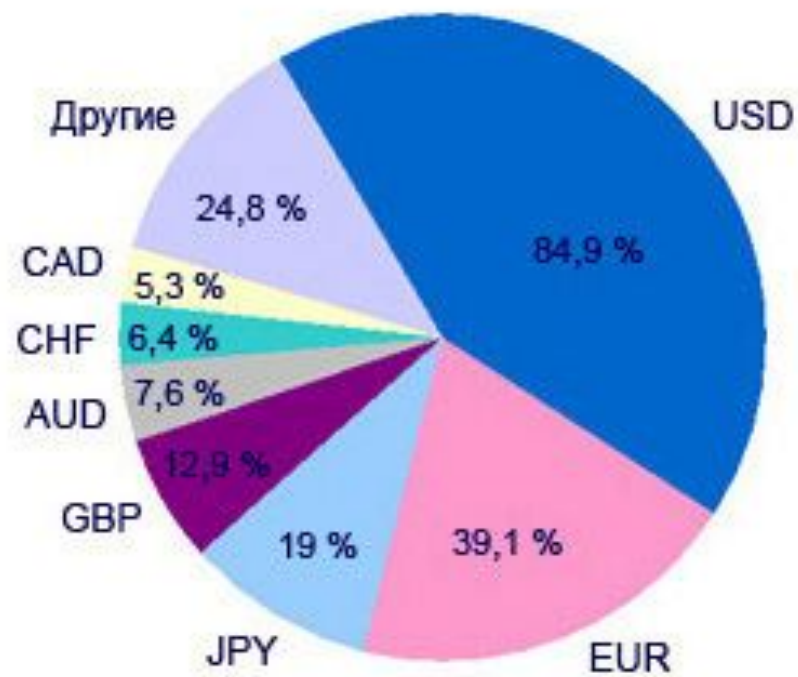
Форекс / Forex 2011: инструменты и страны (Forex-markets.ru по данным BIS)



# Контрагенты на рынке Форекс

- Подотчетные дилеры (Reporting dealers) - крупнейшие коммерческие и инвестиционные банки и дома, которые участвуют в межбанковском валютном рынке на локальном и международном уровнях
- Другие финансовые институты (Other financial institutions) - это остальные финансовые учреждения, которые не отнесены к первой категории: небольшие коммерческие и инвестиционные банки, хедж-фонды, пенсионные фонды, взаимные фонды, страховые и лизинговые компании, финансовые подразделения корпораций и центральные банки.
- Нефинансовые клиенты (Non-financial customers) - это, в основном, нефинансовые конечные потребители, такие как корпорации и правительства.

Форекс / Forex 2011: валюты и валютные пары (Forex-markets.ru по данным BIS)



Форекс / Forex 2011: методы исполнения (Forex-markets.ru по данным BIS)



# Форекс и государственное регулирование

Форекс базируется на принципе свободной конвертации валют, который предполагает отсутствие государственного вмешательства при заключении валютообменных сделок, и на гарантиях свободы подобных операций. В то же время, обычно устанавливаются правила и ограничения на предоставление посреднических услуг, которые регламентируют, прежде всего, взаимоотношения клиента (трейдера) и посредника (брокера).

Контроль за проведением валютных операций в России или на осуществляют Центробанк.

# Особенности налогообложения

Доход клиентов дилинговых центров подлежит налогообложению по ставке НДФЛ 13 %. Если брокером является российская организация, то обязанность по исчислению, удержанию у клиента и уплате суммы налога перекладывается на плечи брокера, который для своего клиента выступает в качестве налогового агента.

В ином случае клиент обязан самостоятельно исчислять, декларировать и уплачивать НДФЛ.