

# Торговый дом «Фарфоровый павильон»

---

ВЫПОЛНИЛИ:  
ЧУРКИН П.  
ОСИПОВА М.

# 1. Задачи

---

Ознакомиться с деятельностью Торгового дома «Фарфоровый павильон»;

Предложить оптимальную стратегию хеджирования платежей

## 2. Введение

---

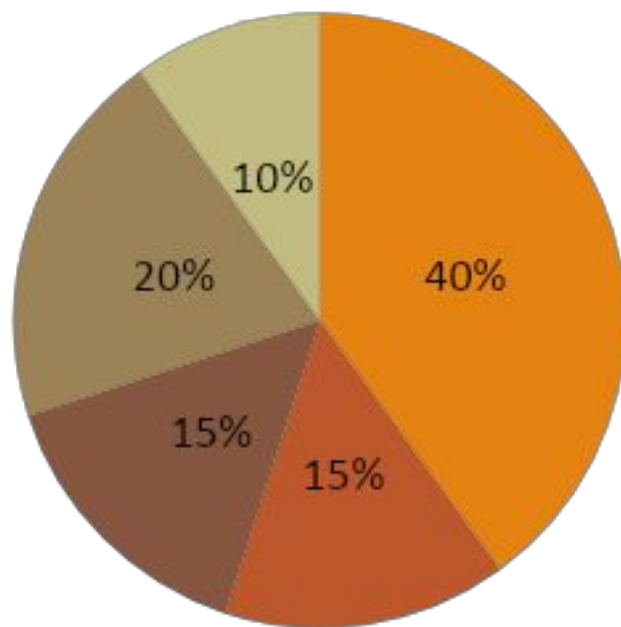
Торговый дом «Фарфоровый павильон», далее ТД «ФП», специализируется на торговле изделиями из фарфора. (Преимущественно - посудой).

Большая часть фарфора поставляется от корпорации «Болонья».

# 3. Текущая структура закупок ТД «ФП»

---

## Поставщики

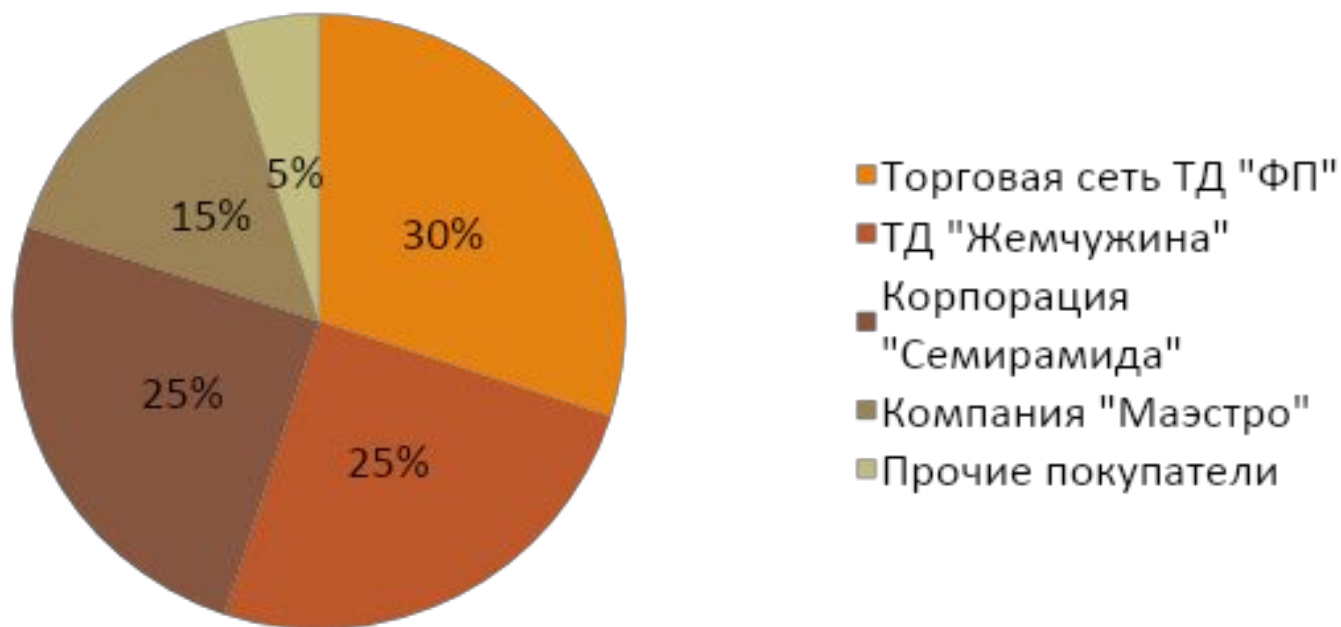


- Фирма "Леопард"
- Корпорация "Дагомея"
- Корпорация "Болонья"
- АООТ "Леонард"
- Прочие поставщики

# 4. Структура реализации ТД «ФП»

---

Направления реализации



# 3. Итоговые данные

Таблица 1. Коэффициенты корреляции движения курсов валют

Валюта	Доллар США	Евро	Фунт стерлингов	Российский рубль
Доллар США	1	-0,641	0,205	-0,493
Евро	-0,641	1	-0,650	0,582
Фунт стерлингов	0,205	-0,650	1	-0,310
Российский рубль	-0,493	0,582	-0,310	1

Таблица 2. Средний уровень месячных колебаний курсов валют к доллару

Валюта	Уровень колебаний
Евро	4%
Фунт стерлингов	3%
Российский рубль	2% при тенденции к снижению курса

# 6. Расчеты с поставщиками

Таблица 3. Проведение расчетов с поставщиками

Оплата	Зарубежные поставщики (Китай, Египет, Франция)	Российские поставщики (РФ)
Аванс	25% - 45%	35% - 60%
Остальное (через 1-2 мес)	75% - 55%	-
Остальное (через 1-3мес)	-	65% - 40%

Таблица 4.

Поставщики Зарубежные поставщики (Китай, Египет, Франция)	Российские поставщики (РФ)
Фирма «Леопард» – Китай, Корпорация «Дагомея» – Египет, Корпорация «Болонья» - Франция	АООТ «Леонард» - РФ

# 7. Форвардные операции

---

Таблица 5. Банковские комиссионные по форвардным операциям

Валюта	Срок	Проценты за комиссию
Доллар	до 3 месяцев	0,1% - 0,3%
	от 4 до 12 месяцев	0,4% - 0,8%
Евро, Фунт стерлингов	до 3 месяцев	0,3% - 0,6%
	от 4 до 12 месяцев	0,6% - 1,00 %

ТД «ФП» может проводить форвардные сделки со сроками 1,2,3,4,5,6,9 и 12 месяцев от даты заключения контракта.



# 8. Фьючерсные контракты

---

Норма резервного депозита  
(гарантийное обеспечение фьючерса)

составляет:

**6% -10%.**

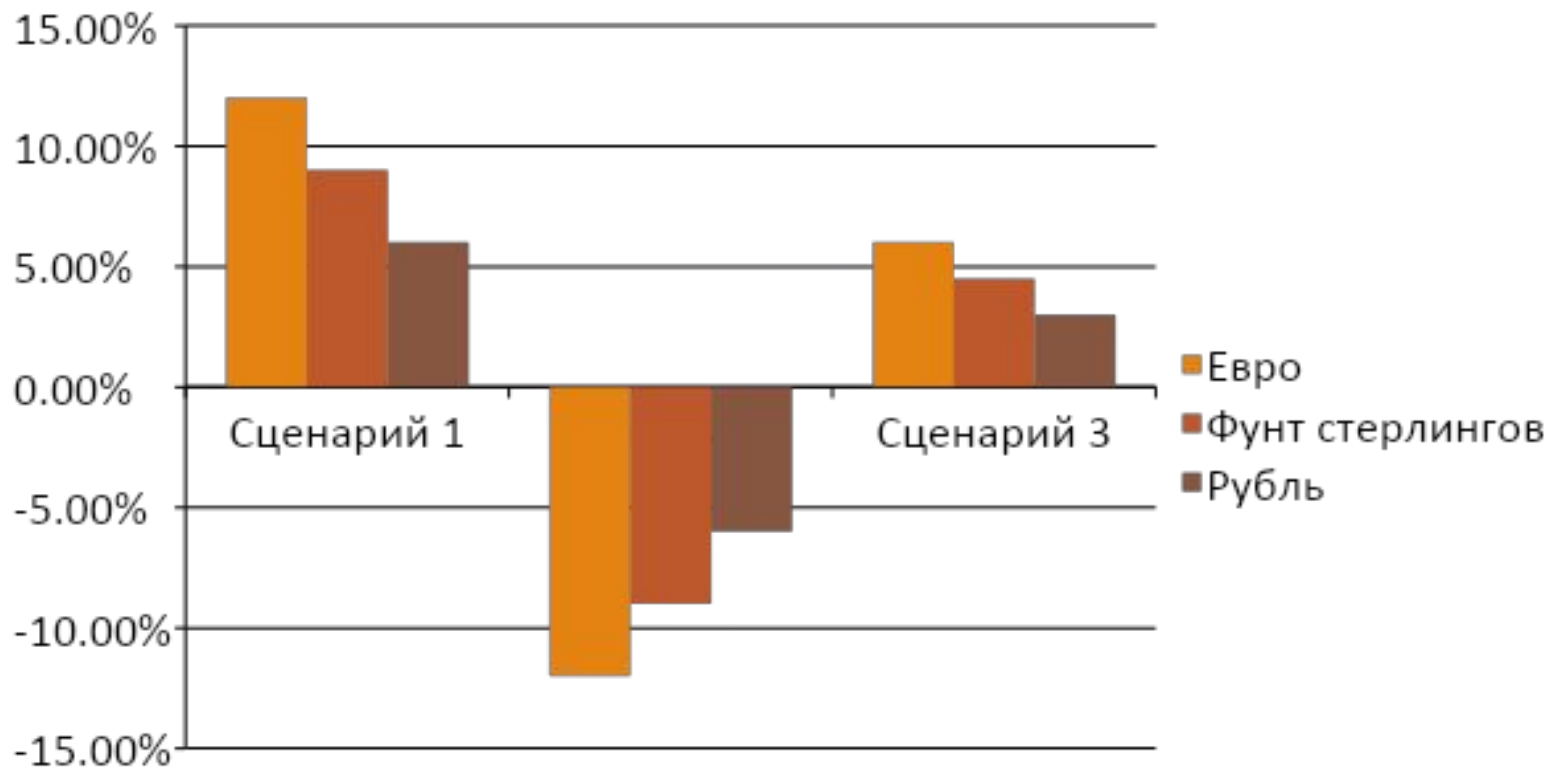
# 9. Сценарии

---

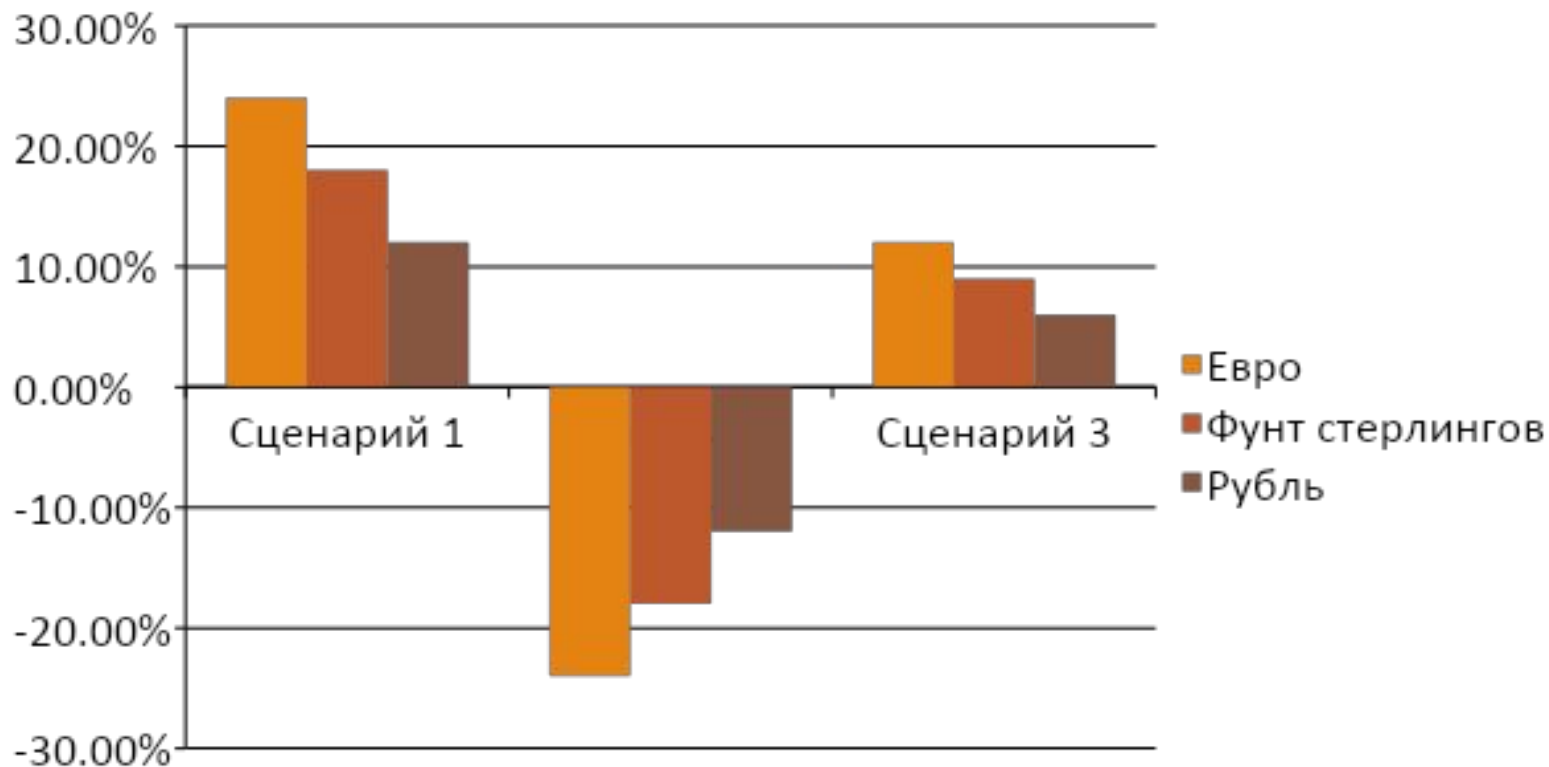
1. Цена растёт на товар (3-6 мес.);
2. Цена падает на товар (3-6 мес.);
3. Колебания ценового диапазона за период 3-6 мес.

\*Колебания курса согласно таблице 2.

# 10. Возможные развития сценариев за 3 мес.



# 11. Возможные развития сценариев за 6 мес.



# стратегия хеджирования платежей

---

Для снижения риска потери прибыли при колебании курса валют необходимо заключать форвардные контракты сроком от 3 до 6 месяцев (Хеджируем прибыль вне зависимости от изменения курса валют и цен, лишаемся дополнительной прибыли при повышении курса валют);

Можно заключить фьючерсный контракт (Заранее оговариваем цену, за которую хотим продать данный товар либо отказ от сделки);

Положить денежные средства на депозит банка на 1 – 2 месяца с целью получения дополнительной прибыли и затем произвести окончательный этап по оплате товара.

# 13. Расчет ожидаемых рисков

Объем закупок	01.01.2015		02.03.2015			
	Курс	Сумма к оплате	4%		-4%	
			Курс рубля	Сумма к оплате	Курс	Сумма к оплате
1 000 000,00	56,2376	\$ 17 781,70	58,51	1 040 400,00	58,5096	1 040 400,00
1 000 000,00	68,3681	€ 14 626,70	65,55	958 832,64	76,9344	1 125 296,64
2 000 000,00				1 999 232,64		2 165 696,64

# 14. Выбор варианта хеджирования

---

ТД «ФП» может проводить фьючерсные операции с контрактами на курсы доллара США и евро к рублю с датой исполнения 15 числа каждого месяца.

2. Рубль падает



Хеджировать необходимо отдельно:  
позиции в евро и позиции в долларах

1. Евро наиболее волатилен к доллару.

2. Рубль падает



Хеджировать необходимо отдельно:  
позиции в евро и позиции в долларах

# 15. Выводы

Надо покупать доллары и евро по факту поступления рублей в объеме требуемом, чтобы оплатить поставку;

Откладывать деньги в рублях на операционные расходы и депозиты в рубли;

Формировать еще один долларовый и евровый объем для оплаты закупок (но не более одного);

Дальнейшие изменение валют будет корректироваться изменением отгрузочных цен.



---

Спасибо за внимание