

# 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»

---

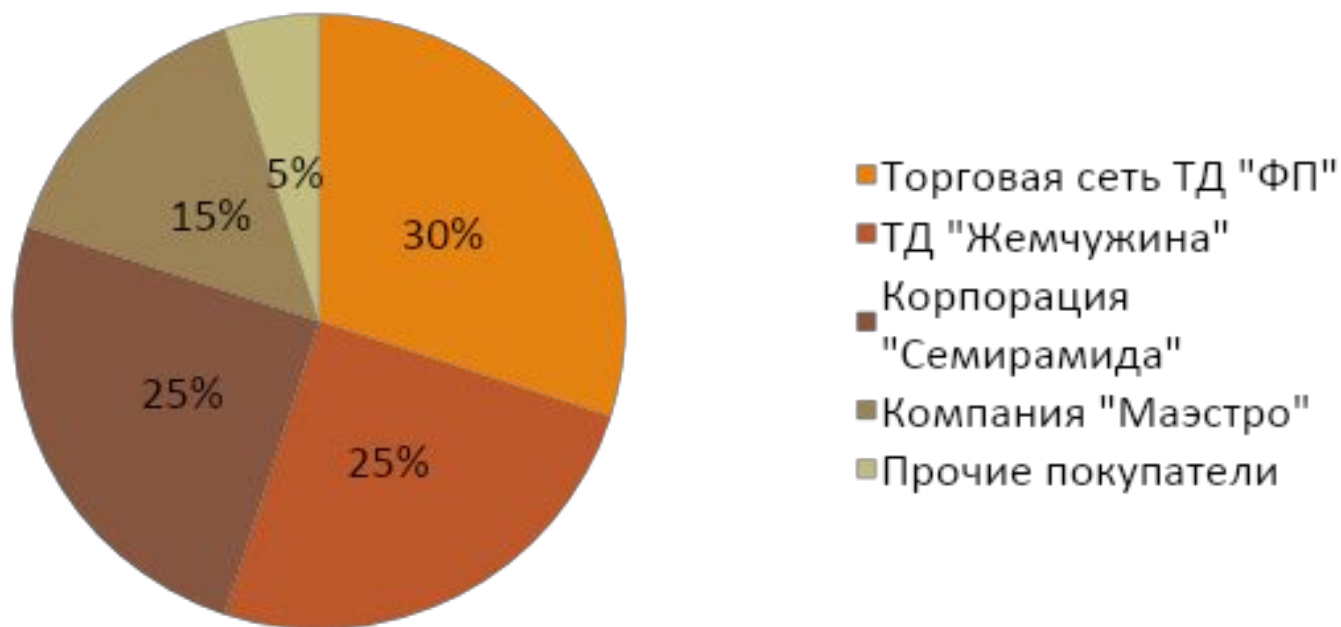
## Поставщики



# 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,<br>Корпорация «Дагомея» – Египет,<br>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%.**

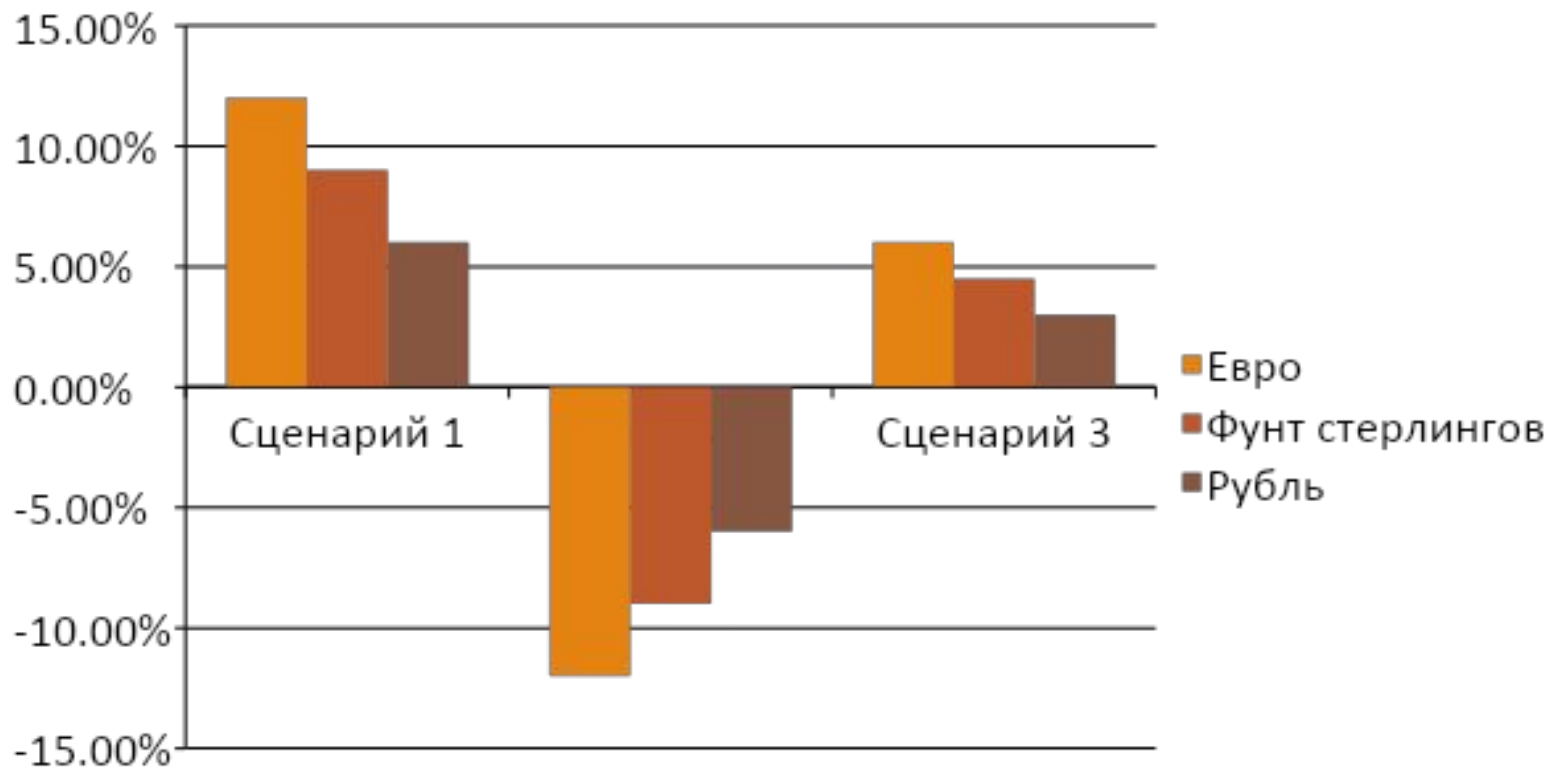
# 9. Сценарии

---

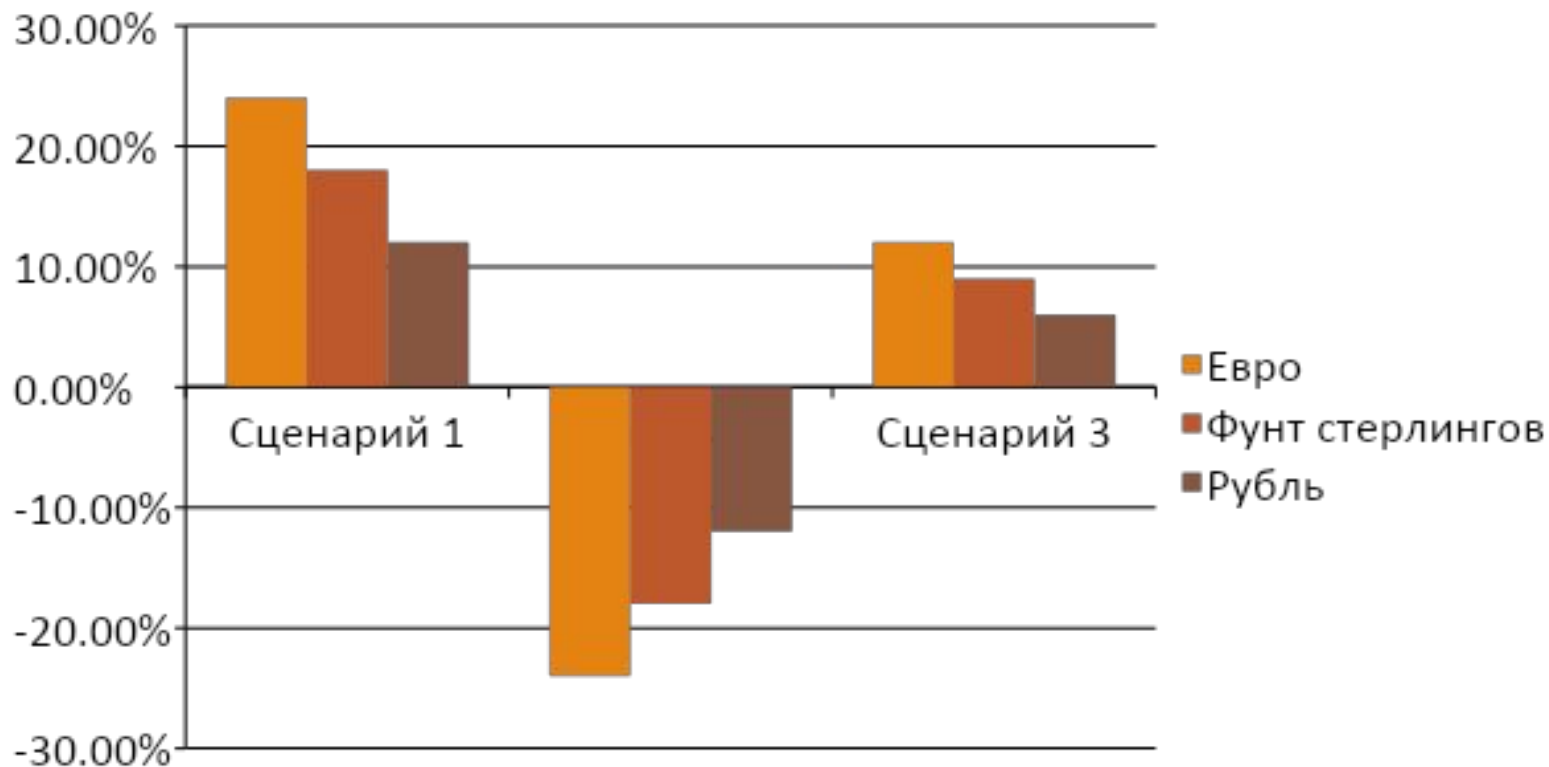
1. Цена растёт на товар (3-6 мес.);
2. Цена падает на товар (3-6 мес.);
3. Колебания ценового диапазона за период 3-6 мес.

\*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