

# ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ

Сиваш Ольга Сергеевна

ауд. 302

# Структура валютного рынка



# Котировка валют

- ▣ Прямая
- ▣ Непрямая

*Непрямая котировка = 1 / Прямая котировка*

*1 USD / 65,75 RUR*

*1 RUR / 0,015 USD*

*bid / offer (ask)*

# Кросс-курсы

- 1. Расчет кросс-курса для валют с прямой котировкой к доллару США.

*Прямая котировка = bid / offer*



*Прямая котировка = bid / offer*

# Кросс-курсы

- 2. Расчет кросс-курса для валют с прямой и непрямой котировкой к доллару США.

*Прямая котировка = bid / offer*



*Непрямая котировка = bid / offer*

# Кросс-курсы

- 2. Расчет кросс-курса для валют с непрямой котировкой к доллару США.

$$\text{Непрямая котировка} = \underset{\begin{array}{c} \blacktriangledown \quad \blacktriangledown \\ \blacktriangle \quad \blacktriangle \end{array}}{bid / offer}$$

$$\text{Непрямая котировка} = bid / offer$$

# Валютная позиция



# Срочные соглашения

- ▣ Форвардные
- ▣ Опционные
- ▣ Фьючерсные



# Премия / Дисконт

$$\text{pm/dis} = \frac{S \cdot \Delta R \cdot D}{(B \cdot 100) + (R_b \cdot D)},$$

# Двусторонняя котировка форвардного курса

$$\text{pm/dis}_{\text{bid}} = \frac{S_{\text{bid}} \cdot (R_{\text{C bid}} - R_{\text{B offer}}) \cdot D}{(B \cdot 100) + (R_{\text{B offer}} \cdot D)},$$

$$\text{pm/dis}_{\text{offer}} = \frac{S_{\text{offer}} \cdot (R_{\text{C offer}} - R_{\text{B bid}}) \cdot D}{(B \cdot 100) + (R_{\text{B bid}} \cdot D)},$$

# Виды форвардных контрактов

- Фиксированные;
- С правом выбора даты (форвардный опцион);
- Договор на ломаную дату

# Котировка с правом выбора даты

EUR / USD 1,3030 - 1,3040

1m fwd 18 21

2m fwd 40 41

# Котировка на ломаную дату

$$fwd^{BD} = fwd^D - \left[ \frac{fwd^D - fwd^d}{D - d} \times (D - BD) \right]$$