

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.

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

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

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

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