

Тема: «Валютный рынок»

Учебные вопросы:

1. Понятие валютного рынка, его инфраструктура.
2. Валютные биржи.
3. Валютные сделки.

Учебный вопрос № 1:
«Понятие валютного рынка,
его инфраструктура»

Валютный рынок - это:

1. с экономической точки зрения - совокупность экономических отношений по поводу купли-продажи иностранной валюты;
2. в институциональном плане - официальный финансовый центр, где совершаются операции по купле-продаже валют и валютных ценностей на основе спроса и предложения;
3. в организационно-техническом плане - определенная совокупность современных средств телекоммуникаций, с помощью которых банки и биржи разных стран осуществляют валютные операции и обслуживают международные расчеты.

Предпосылками возникновения валютных рынков являются:

- формирование мирового рынка;
- развитие регулярных международных экономических связей и их интернационализация;
- широкое распространение кредитных средств международных расчетов;
- усиление концентрации и централизации банковского капитала;
- образование мировой валютной системы.

Функциями валютного рынка являются:

1. Своевременное осуществление международных расчетов.
2. Регулирование валютных курсов.
3. Диверсификация валютных резервов.
4. Страхование от валютных рисков.
5. Получение прибыли участниками валютного рынка в виде разницы курсов валют.
6. Проведение валютной политики, направленной на государственное регулирование национальной экономики, а также согласованной политики в рамках мирового хозяйства.

Инфраструктура валютного рынка

представляет собой систему кредитно-финансовых отношений и учреждений, обеспечивающих свободные сделки и расчеты в иностранной валюте в соответствии с существующими международными правилами и нормами.

Участники валютного рынка

- Коммерческие банки
- Валютные биржи
- Центральные банки
- Финансовые организации
- Брокеры
- Физические лица
- Международные валютно-кредитные и финансовые организации

Виды валютных рынков



Международный валютный рынок

- охватывает валютные рынки всех стран мира;
- цепь тесно связанных между собой системой кабельных и спутниковых коммуникаций мировых региональных валютных рынков;
- перелив средств в зависимости от текущей информации и прогнозов ведущих участников рынка относительно возможного положения отдельных валют.

Валютные рынки стран мира

1. Азиатский (с центрами в Токио, Гонконге, Сингапуре, Мельбурне) – 20% оборота;
2. Европейский (Лондон, Франкфурт-на-Майне, Цюрих) – 40% оборота;
3. Американский (Нью-Йорк, Чикаго, Лос-Анджелес) – 40% оборота.

Внутренний (национальный) валютный рынок

это валютный рынок одного государства,
то есть рынок, функционирующий
внутри данной страны.

Биржевой валютный рынок

это организованный рынок, который представлен валютной биржей.

Достоинства биржевого валютного рынка:

1. является самым дешевым источником валюты и валютных средств;
2. заявки, выставляемые на биржевые торги, обладают абсолютной ликвидностью.

Внебиржевой (межбанковский) валютный рынок

Организуется дилерами, которые могут быть или не быть членами валютной биржи.

Обслуживает преимущественно платежный оборот, связанный с оплатой денежных обязательств торгово-промышленной клиентуры.

Примерно в равных частях делится на прямой и брокерский. В первом случае банки находят партнеров самостоятельно, а во втором - пользуются услугами брокеров

Учебный вопрос № 2:
«Валютные биржи»

Валютная биржа

это организованный рынок для оптовой торговли валютой и основанными на ней финансовыми инструментами, создаваемый профессиональными участниками валютного рынка (прежде всего банками).

В России восемь валютных бирж:

1. Московская,
2. Санкт-Петербургская,
3. Сибирская (Новосибирск),
4. Азиато-Тихоокеанская (Владивосток),
5. Ростовская,
6. Уральская (Екатеринбург),
7. Самарская,
8. Нижегородская.

АКЦИОНЕРАМ

УЧАСТНИКАМ ТОРГОВ

ЭМИТЕНТАМ

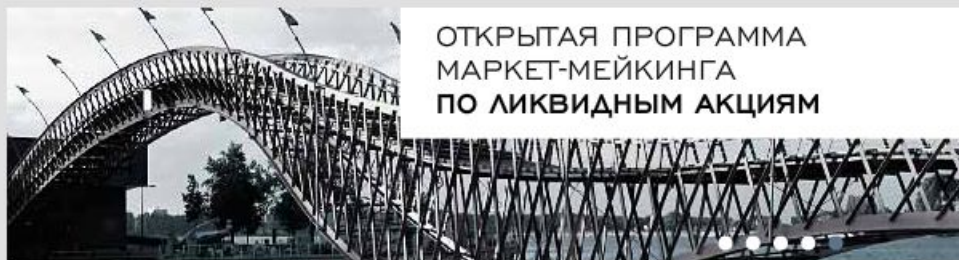
Информация для акционеров о приобретении акций ОАО Московская Биржа

Контроль за инсайдерской информацией

Раскрытие информации ОАО Московская Биржа

Раскрытие информации ФБ ММВБ

Рынок инноваций и



**ОТКРЫТАЯ ПРОГРАММА
МАРКЕТ-МЕЙКИНГА
ПО ЛИКВИДНЫМ АКЦИЯМ**

НОВОСТИ

- 02.12.2013 17:45 Объем торгов на Московской Бирже в ноябре 2013 года
- 02.12.2013 10:54 На Московской Бирже начались торги акциями ETF-фонда на индекс российских корпоративных еврооблигаций в долларовом классе
- 20.11.2013 19:45 Решения Наблюдательного совета Московской Биржи
- 19.11.2013 09:30 Московская Биржа объявляет финансовые результаты по итогам третьего квартала 2013 года

Все новости ▶

ОБЪЯВЛЕНИЯ

Все Листинг Итоги торгов

- 02.12.2013 18:39 Об утверждении изменений в решение о выпуске и проспекте биржевых облигаций ОАО "Аптечная сеть 36,6"

ИНДЕКСЫ

MICEX 18:39 1 473,26 -0,41%



RTSI	18:40	1 398,74	-0,30%
RGBI	18:20	132,24	+0,01%
MCXСВITR	18:44	241,92	0,00%
MICEXMBITR	18:26	178,06	+0,03%
RTSVX	18:45	24,95	+10,89%
MICEXINNOV	18:39	351,61	-1,94%

Все индексы ▶

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Слот Своп Фиксинг Драг. металлы

ОАО «Московская биржа»

Создана в 2011 году в результате слияния ММВБ и РТС.

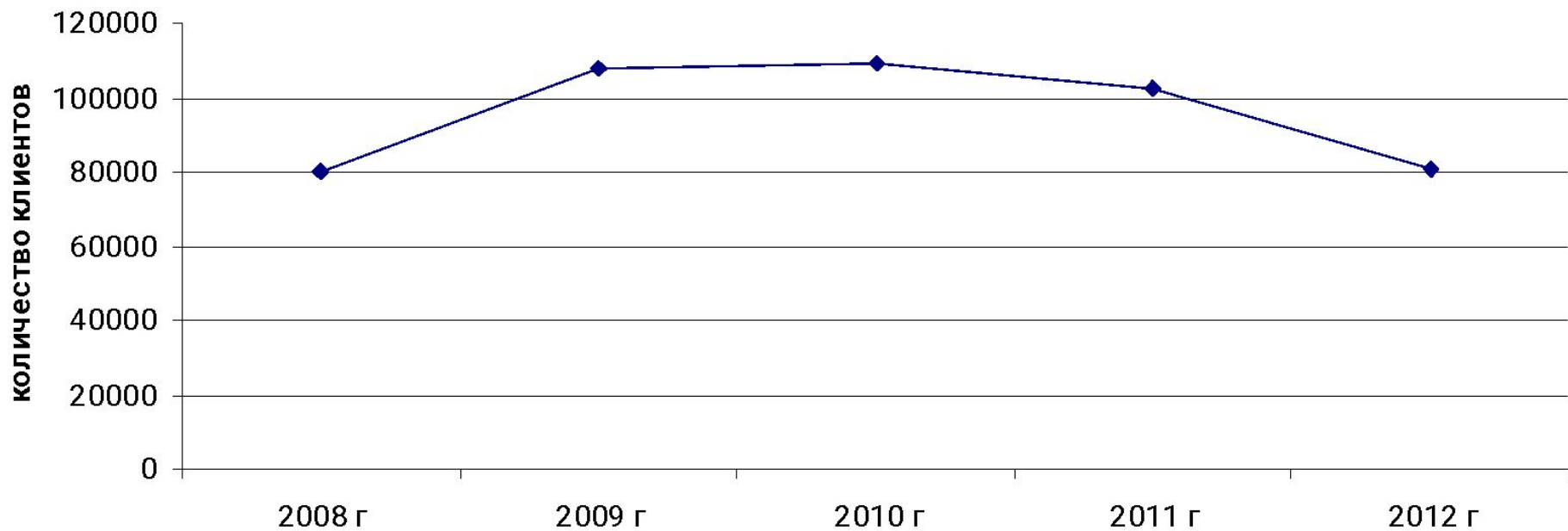
Основные функции:

- 1) аккумуляция спроса и предложения на валютные ресурсы;
- 2) установление единого рыночного курса рубля по безналичным операциям банков;
- 3) обеспечение дополнительных гарантий при заключении валютных сделок;
- 4) организация торгов и заключение сделок по купле-продаже иностранной валюты с участниками торгов;
- 5) организация и проведение расчетов в иностранной валюте и в рублях по сделкам;
- 6) определение текущего курса иностранных валют к рублю;
- 7) сбор и анализ информации о процессах, происходящих на валютном рынке.

Объем торгов Московской биржи за 2008-2012 гг.

<i>Объем торгов, млрд. руб.</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>
Фондовый рынок	17 851	21 339	27 596	30 652	24 132
<i>Вторичные торги</i>	<i>16 927</i>	<i>19 697</i>	<i>23 807</i>	<i>28 323</i>	<i>22 001</i>
<i>Акции, РДР и паи</i>	<i>12 780</i>	<i>15 957</i>	<i>16 786</i>	<i>19 624</i>	<i>11 643</i>
<i>Облигации</i>	<i>4 147</i>	<i>3 740</i>	<i>7 021</i>	<i>8 699</i>	<i>10 358</i>
<i>Рынок размещений</i>	<i>924</i>	<i>1 642</i>	<i>3 789</i>	<i>2 329</i>	<i>2 131</i>
ВДР	127 959	155 682	150 220	209 842	295 653
<i>Денежный рынок</i>	<i>60 237</i>	<i>59 683</i>	<i>70 701</i>	<i>122 827</i>	<i>178 674</i>
<i>Операции РЕПО</i>	<i>56 014</i>	<i>54 003</i>	<i>65 751</i>	<i>113 741</i>	<i>169 342</i>
<i>Кредитный рынок</i>	<i>4 223</i>	<i>5 680</i>	<i>4 950</i>	<i>9 086</i>	<i>9 331</i>
<i>Валютный рынок</i>	<i>67 723</i>	<i>95 909</i>	<i>79 519</i>	<i>87 015</i>	<i>116 980</i>
<i>Сделки спот</i>	<i>36 387</i>	<i>37 353</i>	<i>37 571</i>	<i>47 092</i>	<i>61 544</i>
<i>Сделки своп</i>	<i>31 336</i>	<i>58 646</i>	<i>41 948</i>	<i>39 923</i>	<i>55 436</i>
<i>Срочный рынок</i>	<i>14 509</i>	<i>14 925</i>	<i>31 805</i>	<i>56 791</i>	<i>49 969</i>
<i>Товарный рынок</i>	<i>29</i>	<i>27</i>	<i>2</i>	<i>8</i>	<i>23</i>
ВСЕГО	160 349	191 973	209 623	297 292	369 777

Среднемесячное количество активных клиентов



Учебный вопрос № 3:
«Валютные сделки»

Валютная сделка

это взаимное обязательство сторон произвести куплю-продажу иностранной валюты по определенному курсу в обусловленный договором срок.

Торговля валютой осуществляется в виде кассовой сделки и срочной валютной сделки.

Кассовая сделка

это сделка с немедленной поставкой, осуществляется на условиях спот (англ. spot - наличный).

Она используется для немедленного получения иностранной валюты, необходимой для совершения внешнеторговых операций, а также для страхования валютного риска и проведения спекулятивных операций.

Срочная валютная сделка

это сделка по купле-продаже иностранной валюты с поставкой ее через определенный срок по курсу, оговоренному в момент сделки.

Особенности срочных валютных сделок

1. Существует интервал во времени между моментом заключения и исполнения сделки. Срок исполнения сделки определяется как конец периода от даты заключения сделки и может составлять от 1 недели до 5 лет.
2. Курс валют фиксируется в момент заключения сделки, несмотря на то, что она будет исполнена через определенный срок.

При характеристике срочных сделок выделяют:

- 1) форвардные сделки;
- 2) опционы.

Форвардные (фьючерсные) сделки являются одной из первых форм срочного контракта и представляют собой соглашение о купле или продаже заранее установленного количества валюты по оговоренного курсу на определенную дату в будущем.

Различают два вида форвардных сделок:

- 1) простая форвардная сделка;
- 2) сделка своп (англ. swap - мена, обмен).

При простой форвардной сделке стороны договариваются только о предоставлении оговоренной суммы по установленному курсу к определенной дате.

Сделкой своп

называется валютная сделка между банками, представляющая собой комбинацию купли и продажи одной и той же валюты в примерно равном объеме, но на разные сроки.

Валютный опцион

это право (для покупателя) и обязательство (для продавца) купить или продать определенное количество одной валюты в обмен на другую по фиксированному курсу в заранее согласованную дату или в течение согласованного периода времени.

Типы валютных опционов

- 1) опцион на покупку - опцион колл;
- 2) опцион на продажу - опцион пут.

Покупатель опциона колл

- имеет право, но не обязанность, купить валюту в течение некоторого периода по фиксированной цене.
- обязан продать данное количество валюты по фиксированной цене в случае, если опцион будет выполнен, т.е. если покупатель не откажется от своего права.

Покупатель опциона пут

- имеет право, но не обязанность продать валюту в течение некоторого периода времени по фиксированной цене.
- обязан купить данное количество валюты по фиксированной цене в случае выполнения опциона.

Стили опциона

- европейский - означает, что опцион может быть исполнен только в фиксированную дату;
- американский - означает, что опцион может быть исполнен в любой момент в пределах срока опциона.

Владелец опциона может выбрать один из трех вариантов действий:

- 1) исполнить опционный контракт;
- 2) оставить контракт без исполнения;
- 3) продать его другому лицу до истечения срока опциона.

Валютный арбитраж

это операция по покупке валюты с одновременной продажей ее в целях прибыли от разницы валютных курсов на международных и национальных валютных рынках.

Основной принцип - купить валюту дешевле и продать ее дороже.

Валютный арбитраж подразделяется на:

- пространственный;
- временной.

Пространственный арбитраж основан на разнице курсов на разных валютных рынках.

Временный арбитраж - это операция, проводимая с целью получения прибыли за счет, разницы валютных курсов в течение определенного периода времени.

В зависимости от целей операции валютный арбитраж подразделяется на:

- спекулятивный;
- конверсионный.

Спекулятивный арбитраж преследует цель извлечь выгоду из разницы валютных курсов в связи с их колебаниями. При этом исходная и конечная валюты совпадают.

Конверсионный арбитраж преследует цель наиболее выгодно купить необходимую валюту.

Спасибо за внимание!