

ОПЕРАЦИИ НА МЕЖДУНАРОДНОМ ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ

- 1. Понятие международного валютного рынка и его эволюция**
- 2. Участники международного валютного рынка**
- 3. Операции на международном валютном рынке (спот, срочные)**
- 4. Виды валютных рисков и валютное хеджирование**
- 5. Основы фундаментального и технического анализа**

Международный валютный рынок

представляет собой специфически оформленный механизм, обслуживающий и регулирующий международную систему валютных операций на основе спроса и предложения

Международный валютный рынок имеет три ключевых особенности:

1. организационно-институциональный механизм международного валютного рынка включает развитую инфраструктуру: коммерческие банки, уполномоченные вести валютные операции; центральные банки; биржи; брокерские компании; сберегательные и кредитные бзики, ассоциации и фонды; страховые и инвестиционные компании; пенсионные фонды; инвестиционные банки и фонды и пр.
2. способность обслуживать международную торговлю, международное движение капитала и международные расчеты
3. функционирование основано на фундаментальных рыночных законах спроса и предложения.

Особенности, вытекающие из практики функционирования МВР:

- * техника валютных операций унифицирована;
- * широко развиты операции с целью страхования валютных и кредитных рисков;
- * операции совершаются в течение суток непрерывно, попеременно во всех частях света;
- * расчеты осуществляются по корреспондентским счетам банков;
- * валютные курсы нестабильны;
- * арбитражные и спекулятивные операции намного превосходят по объему обменные операции (купли-продажи).



Рис. 8.1. Развитие валютных инструментов сделок на международном валютном рынке

Валютная ликвидность

- это способность страны (или группы стран) обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами.

Функции валютного рынка

Общие	Коммерческая
	Ценностная
	Информационная
	Регулирующая
Специфические	Осуществление международных расчетов
	Страхование валютных рисков
	Спекулятивная
	Взаимосвязь с другими секторами финансового рынка
	Диверсификация валютных резервов

Участники международного валютного рынка

- * физические и юридические лица, совершающие операции на этом рынке:
 - предприниматели,
 - хеджеры,
 - валютные спекулянты,
 - посредники,
 - брокеры,
 - органы валютного регулирования и контроля.

Классификация сегментов мирового валютного рынка

** По сфере распространения:*

- национальный, региональный, международный и мировой валютный рынок

** По месту проведения валютных операций или по степени организации:*

- биржевой и внебиржевой.

** В зависимости от формы расчетов:*

- наличный и безналичный.

По экономической природе все операции, совершаемые на международном валютном рынке:

- * операции, связанные с переводом валютных средств;
- * операции, связанные с движением капитала в валюте с целью его прироста;
- * операции, направленные на способность капитала приносить доход;
- * спекулятивные валютные операции;
- * другие валютные операции.

Методами страхования (снижения) валютного риска для контрагентов внешнеэкономических сделок могут быть:

- * правильный выбор валюты цены;
- * регулирование валютной позиции по заключаемым внешнеэкономическим сделкам;
- * валютные и мультивалютные оговорки;
- * форвардные валютные операции.

Классификационный признак

Виды валютных операций

Переводы валютных средств (платежно-расчетные валютные операции)

Валютные операции банковских переводов. аккредитивов, инкассо, расчетов по открытому счету, чеками, трансферту, кредитными карточками и дебетовыми карточками и ир.

Движение капитала в валюте с целью его прироста (кредитные операции)

Валютные депозиты, вклады, кредиты, овердрафты, форфейтинг, факторинг, синдицированные кредиты, лизинг, двусторонние государственные кредиты, многосторонние государственные кредиты и ир.

Сохранение способности капитала приносить доход (операции валютного страхования)

Страхование валютных рисков во внешнеторговых и международных кредитных сделках; валютное хеджирование

Валютный дилинг (операции купли-продажи валют на МВР или конверсионные, страховые и спекулятивные операции)

Спот, форвард, своп, репорт, депорт. арбитраж, опцион, фьючерс и пр.

- * *Спот-рынок* — это рынок немедленной поставки валюты. Сделками спот называют валютные операции, платежи по которым осуществляются максимум на второй рабочий день после заключения.

Основные цели при проведении валютных операций на условиях спот таковы:

- * обеспечение потребностей клиентов в иностранной валюте;
- * перелив капитала из одной валюты в другую;
- * проведение арбитражных сделок и спекулятивных операций.

Три группы валютных рисков:

- * расчетные (трансляционные, балансовые) валютные риски (*translation exposure, balance sheet exposure*), источником которых является возможное несоответствие между активами и пассивами, выраженными в валютах разных стран;
- * экономические валютные риски (*economic exposure*), определяющиеся как вероятность неблагоприятного воздействия валютного курса на экономическое положение компании (банка);
- * операционные (конверсионные) валютные риски (*transaction exposure*), представляющие собой возможность недополучить прибыль или понести убытки в результате колебаний валютного курса на ожидаемые потоки денежных средств.

В международном финансовом менеджменте существуют два метода перевода отчетов филиалов ГНК в консолидированные отчеты головной компании.

В этих методах используют два обменных курса:

- * курс на момент составления баланса (курс закрытия баланса);
- * курс на момент осуществления какой-либо сделки (исторический курс).

Для страхования валютных рисков используются стратегии хеджирования.

Хеджирование — это использование одного инструмента для снижения риска, связанного с неблагоприятным влиянием рыночных факторов, на цену другого, связанного с первым, инструмента или на генерируемые им денежные потоки. Хеджированием можно назвать создание на валютном рынке позиций, компенсирующих риск. Инструментами хеджирования являются форварды, фьючерсы, опционы и свопы

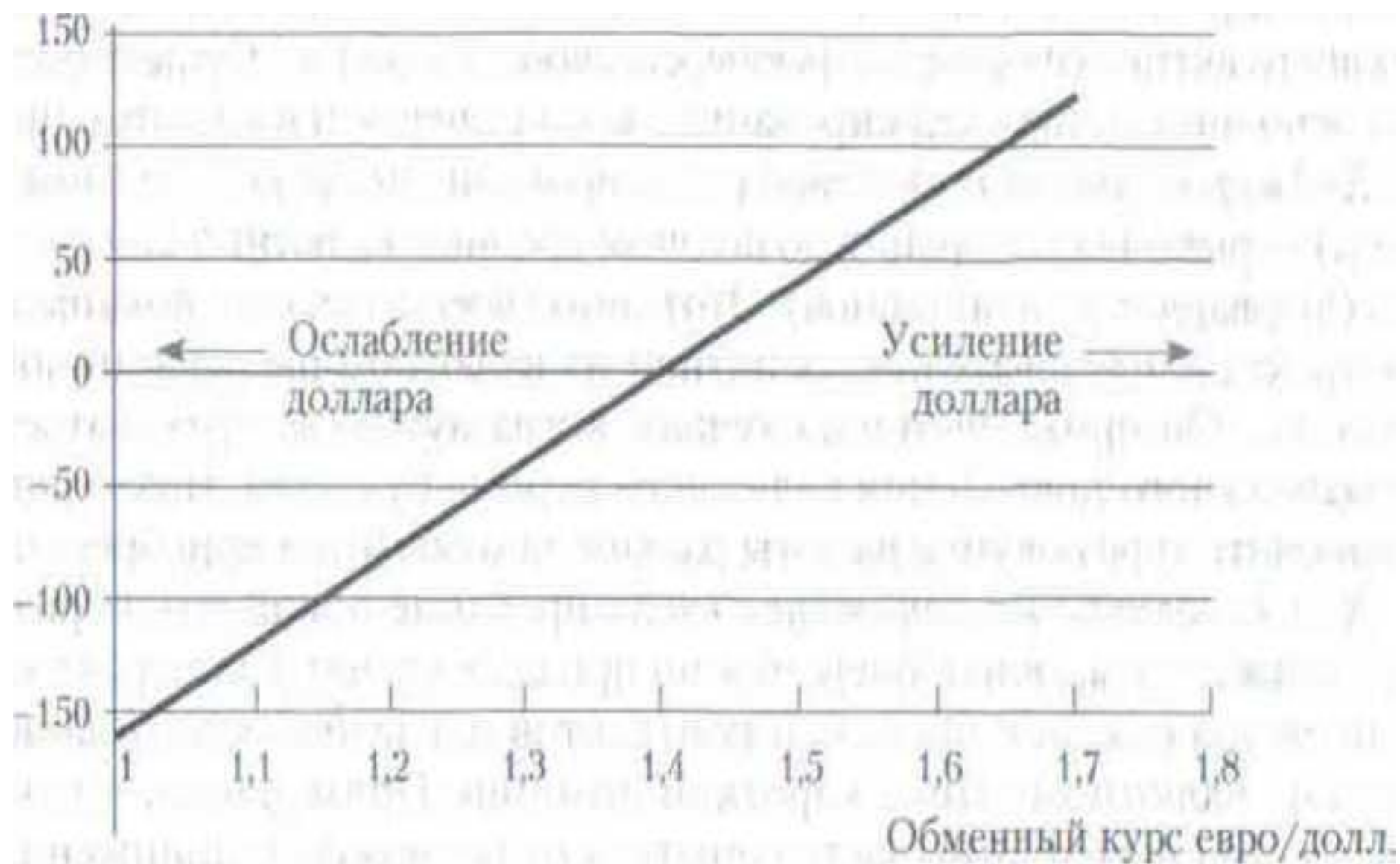


Рис. 9.2. График валютного риска

Основы фундаментального и технического анализа

* Технический анализ

<http://rutube.ru/video/ff90604a69a5603cd3b379e0b80dac55/?ref=ogo>