



Тема:

Рынок «Forex»

Полнили студентки 221 группы:

Иркутск 2010

Определение FOREX

Фóрекс (Forex, иногда FX, от англ. (Forex, иногда FX, от англ. FOReign EXchange — валютный обмен) — рынок межбанковского обмена валют по свободным ценам (котировка формируется без ограничений или фиксированных значений)

Рынок FOREX (FOReign EXchange market) - межбанковский рынок

сформировался в 1971 году

основной объем операций,
осуществляемых на FOREX

Рынок биржевой
торговли

Валютный
рынок

Внебиржевой
валютный рынок

В русском языке термин Форекс обычно используется в более узком смысле — имеется в виду исключительно спекулятивная торговля валютой

Региональные рынки FOREX



Основные валютные зоны мирового валютного рынка



Основные этапы развития мирового финансового рынка

Финансовый форум в Бреттон-Вудсе в 1944 году создал ряд финансовых институтов, в том числе Международный Валютный Фонд (МВФ)

15 августа 1971 года президент США президент США Ричард Никсон президент США Ричард Никсон объявил решение об отмене свободной конвертируемости доллара президент США Ричард Никсон объявил решение об отмене свободной конвертируемости доллара в золото (отказался от золотого стандарта).

В декабре 1971 года в Вашингтоне было достигнуто *Смитсоновское соглашение*, по которому вместо 1% колебаний курса валют относительно доллара США стали допускаться колебания в 1,5% (на 0%

8 января 1976 года 8 января 1976 года на заседании министров стран-членов МВФ 8 января 1976 года на заседании министров стран-членов МВФ в г. Кингстон (Ямайка) было принято новое соглашение об устройстве международной валютной системы, которое имело вид *поправок к уставу МВФ*

В новой валютной системе окончательно произошёл отказ от принципа определения покупательной способности денег В новой валютной системе окончательно произошёл отказ от принципа определения покупательной способности денег на основании стоимости их золотого

Итоги становления системы плавающих курсов

Итоги:

Импортеры, экспортеры и обслуживающие их банковские структуры были вынуждены стать регулярными участниками валютного рынка, поскольку изменения курсов валют могут сказаться на финансовых результатах их работы как с положительной, так и с отрицательной стороны.

Центральные банки получили возможность оказывать воздействие на курсы национальных валют и влиять на экономическую ситуацию в стране рыночными методами, а не только административными.

Курсы наиболее ликвидных национальных валют формируются на основе поиска рынком точки равновесия между текущим спросом и имеющимся предложением, а изменение спроса и предложения на рынке вызывает смещение курса в ту или иную сторону.

Основные участники валютного рынка FOREX

FOREX не является "рынком" в традиционном смысле этого слова. У него нет единого центра, он не имеет конкретного места торговли, как, например, валютные фьючерсы. Торговля происходит по телефону и через терминалы компьютера одновременно в сотнях банках во всем мире

Основные участники валютного рынка

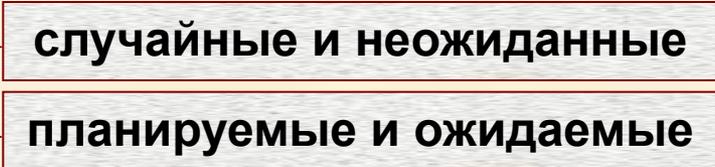


Фундаментальные факторы, влияющие на рынок FOREX

е
н
о
с
р
е
д
с
т
в
о



Классификация новостей по степени их ожидаемости:



Экономическая группа факторов влияния на рынок



р

Определение курсов на валютном рынке

Валютный курс — цена (котировка) денежной единицы одной страны, выраженная в денежной единице другой страны, драгоценных металлах, ценных бумагах

Конвертируемость — это способность валюты свободно обмениваться на другие валюты и обратно на национальную валюту на валютных рынках.

Система гибких, или плавающих, курсов

Система жестко фиксированных валютных курсов

При наблюдении за уровнем валютного курса фиксируют два курса:

Курс продавца (по которому банк продает валюту)

Курс покупателя (по которому банк покупает валюту)

Факторы, влияющие на валютный курс

Торговый баланс

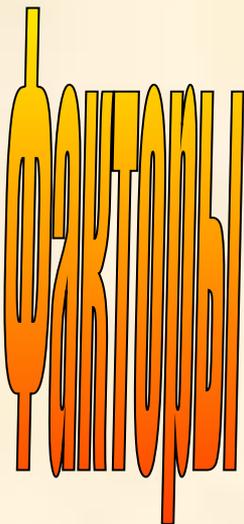
Если экспорт преобладает в структуре внешней торговли страны, то это означает избыточное поступление иностранной валюты в страну, следовательно, рост спроса на национальную валюту и рост обменного курса этой валюты

Процентные ставки

Чем больше процентная ставка по данной валюте по сравнению с другими валютами (большой процентный дифференциал), тем больше будет желающих среди иностранных инвесторов купить данную валюту, чтобы разместить средства в депозит под высокую процентную ставку

Валовой внутренний продукт

Валовой внутренний продукт, ВВП (Gross Domestic Product, GDP) - общий показатель суммы добавленных ценностей, созданных за определенный период всеми производителями, действующими на территории страны



Факторы, влияющие на валютный курс

Инфляция

Рост инфляции уменьшает реальную процентную ставку, поскольку из полученного дохода надо вычесть некоторую часть, которая просто пойдет на покрытие роста цен и не дает никакого реального увеличения получаемых благ (товаров или услуг)

Действия центральных банков

Цена валюты определяется, прежде всего, спросом и предложением, связанными с этой валютой на международном рынке. Поэтому обменные курсы основных валют создаются рынком, но у центральных банков есть целый ряд инструментов, с помощью которых они могут существенно повлиять на валютные курсы

Величина денежной массы

Количество денег, находящихся в обращении (Money Supply), есть один из существенных факторов, формирующих валютный курс. Избыток одной валюты создаст повышенное предложение ее на международном валютном рынке и вызовет снижение ее курса по отношению к другим валютам



Стратегические цели экономической ПОЛИТИКИ

таблица 3

Экономический показатель	Высокое значение	Низкое значение	Оптимальное значение
<i>Инфляция</i>	Высокие %-ные ставки, снижение эффективности производства. Перераспределение капитала от производителей к посредникам	Низкие %-ные ставки, застой в торговле и финансовой сфере	При стабильно высокой эффективности производственного сектора остаются возможности для доходного ведения дел у посредников
<i>Безработица</i>	Социальная напряженность, уменьшение среднего класса, снижение чистой массы реальных доходов населения	У работников пропадают стимулы к хорошему труду. Страдают интересы работодателей	На пересечении интересов работодателей и работников

Стратегические цели экономической ПОЛИТИКИ

таблица 3

Экономический показатель	Высокое значение	Низкое значение	Оптимальное значение
Бюджетный дефицит	Рост государственного долга, ускорение инсоляции. Решение -либо через снижение расходов (за счет малообеспеченных), либо через повышение налогов (за счет налогоплательщика)	Снижение инфляции (см. <i>Инфляция</i>)	Основано на умеренной инфляции при соблюдении интересов всех заинтересованных в бюджете страны групп
Обменный курс	Невыгодно экспортерам и внутренним производителям, снижение экспорта, вывоз капитала за рубеж	Невыгодно импортерам и внутренним потребителям. Повышение цен на импорт, усиление инфляции	Величина, близкая к рыночной, но отличающаяся от нее в силу спекулятивных колебаний

Стратегические цели экономической ПОЛИТИКИ

таблица 3

Экономический показатель	Высокое значение	Низкое значение	Оптимальное значение
Учетная ставка	Удорожание кредита, экономический застой. Невыгодно основной массе населения и производству	Отток капитала из страны, обесценивание национальной валюты. Противоречит интересам финансовых посредников	Находится на пересечении интересов всех заинтересованных групп

Форекс как средство получения прибыли

В России термином Форекс обычно называют не систему обмена валют вообще, а исключительно маржинальную спекулятивную торговлю через коммерческие банки или дилинговые центры

При использовании слова Форекс почти всегда подразумевается маржинальная торговля

Мелкие и
средние
инвесторы на
Forex

— *Использование* —

«кредитное плечо»

Суть «маржинальной торговли»

Инвестор, размещая залоговый капитал, получает возможность управления целевыми кредитами, выделяемыми под этот залог и гарантировать своим депозитом возможные потери по открытым валютным позициям

Специфические особенности маржинальной торговли



не требуется большого стартового капитала;



нет начальников и подчинённых;



нет конкурентной борьбы за поставщиков и потребителей;



однотипные операции, которые не требуют постоянного освоения новых приёмов или навыков;



очень большая потенциальная доходность в сочетании с высоким риском потерь

Форекс и государственное регулирование

Форекс базируется на принципе свободной конвертации валют, который предполагает отсутствие государственного вмешательства при заключении валютнообменных сделок (нет официального валютного курса, нет ограничений на направление, цены и объёмы сделок) и на гарантиях свободы подобных операций

Управление по финансовому регулированию
и надзору (анг. Financial Services Authority, FSA)



функции на финансовых рынках в Великобритании

«Комиссия по
фьючерсной
торговле товарами»

Регулятор валютного рынка в США

Центробанк и Нацбанк

Контроль за проведением валютных
операций в России или на Украине

Риски рынка Форекс

Бизнес с более высоким уровнем доходности всегда более рискованный

Использование кредитного плеча приводит не только к повышению доходности операций, к росту скорости увеличения капитала, но и к пропорциональному многократному увеличению риска потерь и к росту скорости потерь

На колебание валютных курсов одновременно оказывает влияние огромное количество противоречивых и разнонаправленных факторов

Случайное временное нарушение баланса действующих сил может приводить к существенным движениям цены, которые трудно прогнозировать, но которые могут оказать существенное влияние на результаты спекулятивной торговли

Риски, связанные с деятельностью конкретного брокера

Изменения цен со столь же быстрым возвратом к исходному состоянию, которые не подтверждаются независимыми источниками котировок

Риски рынка Форекс

Механизм обработки приказов о сделках по заранее установленным ценам (обработка ордеров), который не гарантирует обязательности исполнения ордера

При банкротстве брокера обычно возникают проблемы с получением средств для его клиентов

Чаще всего клиенты не смогут получить свои средства с торговых счетов

Мошеннические схемы встречаются в сфере доверительного управления средствами на рынке Форекс

Из-за отсутствия достоверной информации и законодательного урегулирования становится возможным легко манипулировать деньгами, доверенными в управление

Спасибо за внимание!