



# АНАЛИЗ МИРОВОГО ВАЛЮТНОГО РЫНКА

# Введение

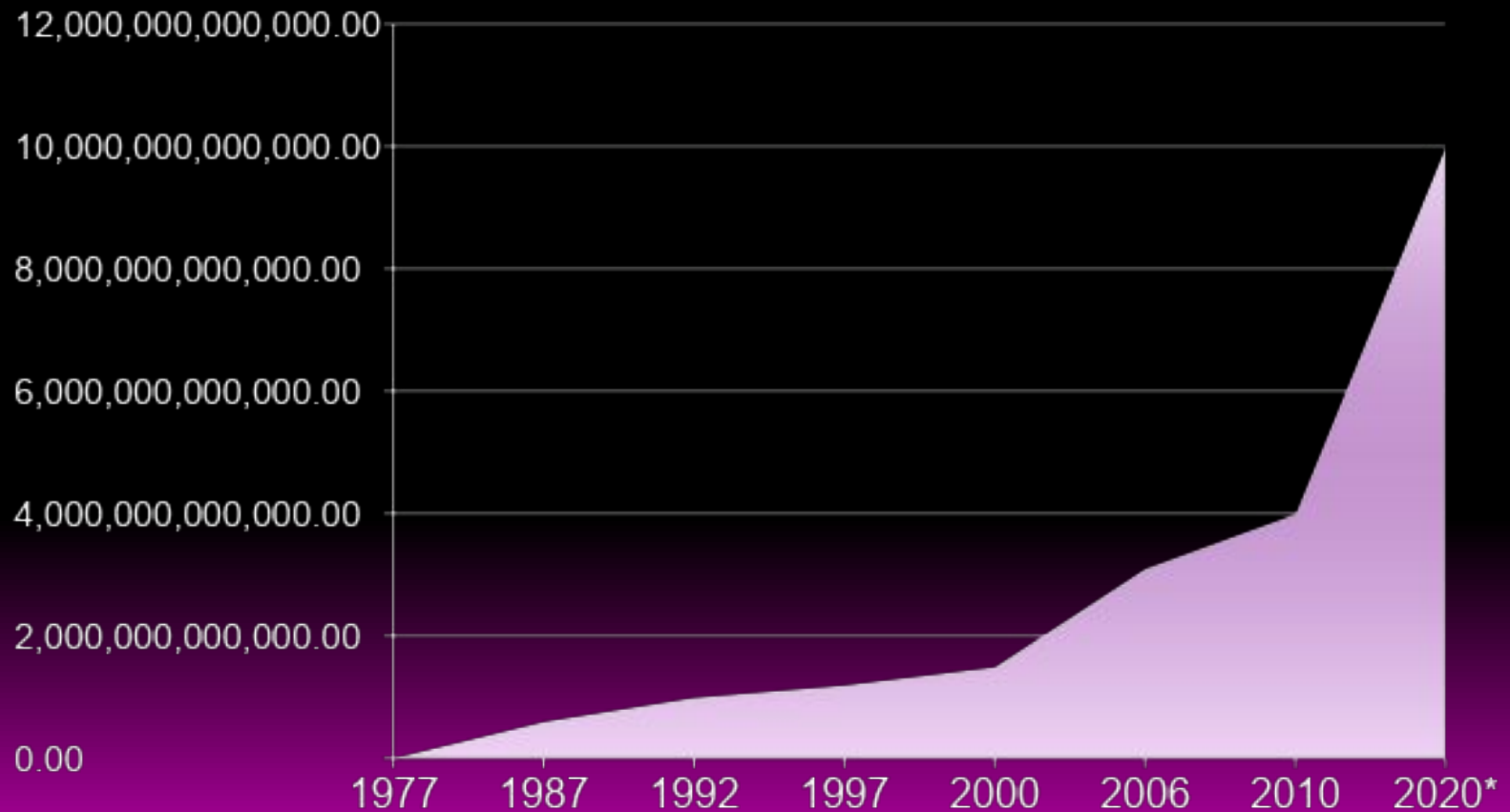
- В англоязычной среде мировой валютный рынок а также торговля валютой носит название FOREX .
- FOREX (Foreign Exchange Market)- самый большой рынок в мире, он составляет по объему до 90 % всего мирового рынка капиталов. Тысячи участников этого рынка - банки, брокерские фирмы, инвестиционные фонды, финансовые и страховые компании - в течение 24 часов в сутки покупают и продают валюту, заключая сделки в течение нескольких секунд в любой точке Земного шара. Объединенные в единую глобальную сеть спутниковыми каналами связи с помощью совершеннейших компьютерных систем, они создают оборот валютных средств, который в сумме за год намного превышает общий годовой валовой, национальный продукт всех государств мира.
- В русском языке термин Форекс обычно используется в более узком смысле — имеется в виду исключительно спекулятивная торговля валютой через коммерческие банки или дилинговые центры, которая ведётся с использованием кредитного плеча, то есть маржинальная торговля валютой.



Country	Currency	Rate
USA	1 USD	
EURO	1 EUR	6.430
SVERIGE	100 SEK	8.3680
DANMARK	100 DKK	92.440
STORBRIANNIA	1 GBP	112.29
SVEITS	100 CHF	120.47
JAPAN	100 JPY	53.130
AUSTRALIA	1 AUD	60.900
CANADA	1 CAD	57.75



# Ежедневный оборот на рынке Форекс, долл. США



\*прогноз

# Основные участники мирового валютного рынка

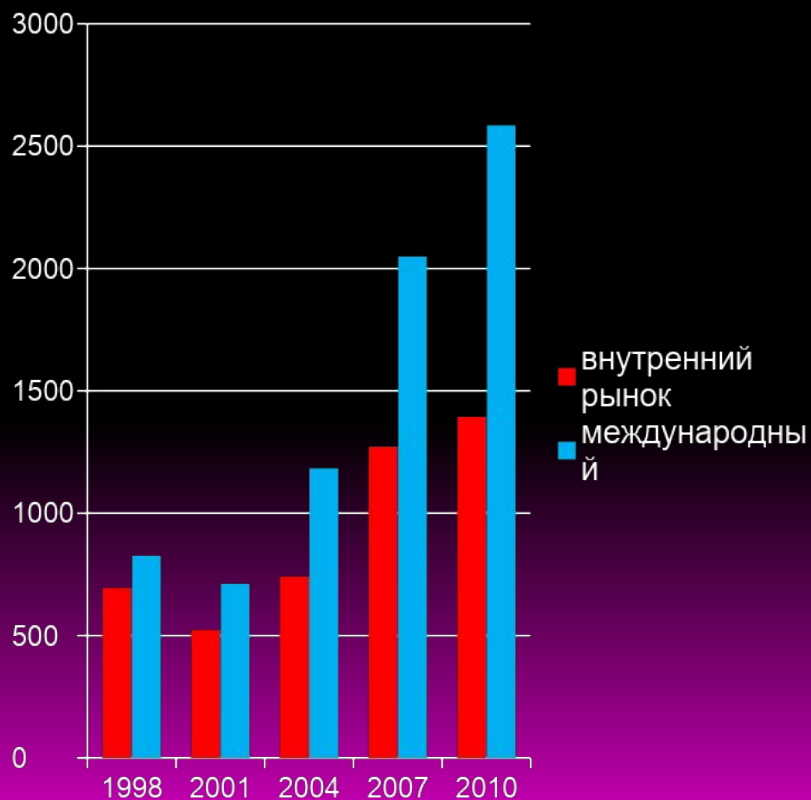


- Центральные банки
- Коммерческие банки
- Фирмы, осуществляющие ВЭД
- Международные инвестиционные компании, пенсионные и хеджевые фонды, страховые компании
- Валютные биржи
- Валютные брокеры
- Частные лица

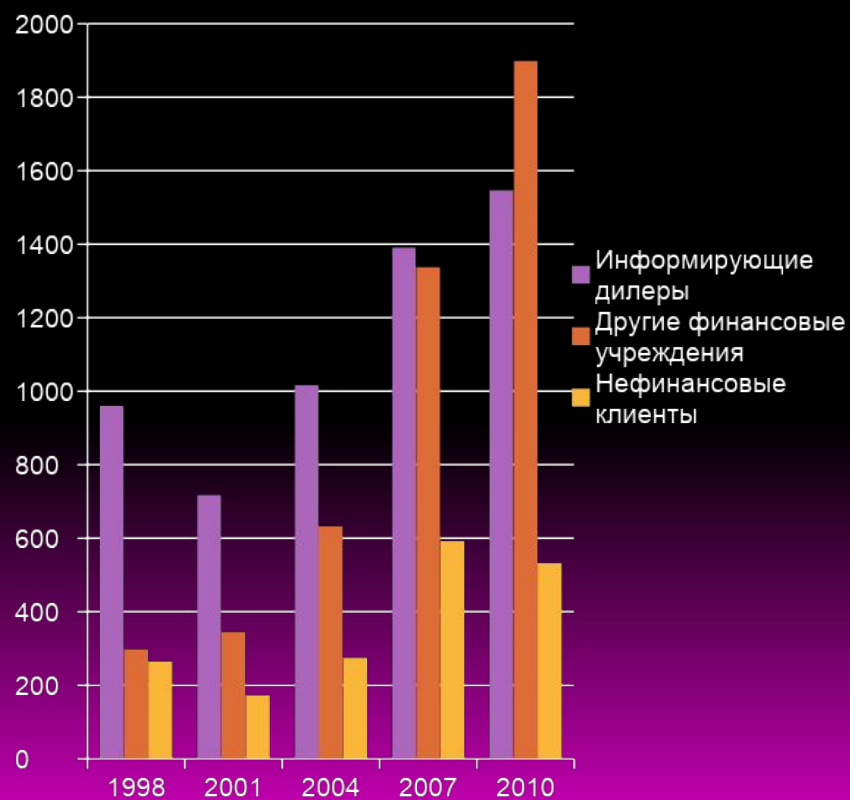


# Приложение 1

## Структура мирового валютного рынка



## Структура участников валютных торгов МВР



Форекс является международным межбанковским рынком. Объём одного контракта с реальной поставкой валюты на второй рабочий день (рынок спот) обычно составляет около 5 млн долларов США или их эквивалент.

Стоимость одного конвертационного платежа составляет от 60 до 300 долларов. Кроме этого, придётся нести затраты до 6 тыс. долларов в месяц на межбанковский информационно-торговый терминал.

Из-за этих условий, на Форексе не проводят прямых конвертаций небольших сумм. Для этого дешевле обратиться к финансовым посредникам (банку или валютному брокеру), которые проведут конвертацию за определённый процент от суммы сделки. При большом количестве клиентов и разнонаправленных заявках у посредников регулярно возникают ситуации внутреннего клиринга (брокерской «кухни»), из-за чего далеко не всегда нужно проводить реальную конвертацию через Форекс. Но свои комиссионные они получают с клиентов всегда.

Маржинальная спекулятивная торговля валютой ориентирована на фиксацию текущих котировок Форекса, но по своим условиям проходит без реальной поставки. Почти все посредники на валютном рынке предлагают для клиентов не только услуги по прямой конвертации, но и спекулятивную торговлю с кредитным плечом. В большинстве случаев, комиссионные для таких операций ещё ниже, чем для прямой конвертации, так как за счёт массовости и кратковременности сделок необходимость в заключении реальных контрактов на поставку возникает ещё реже.

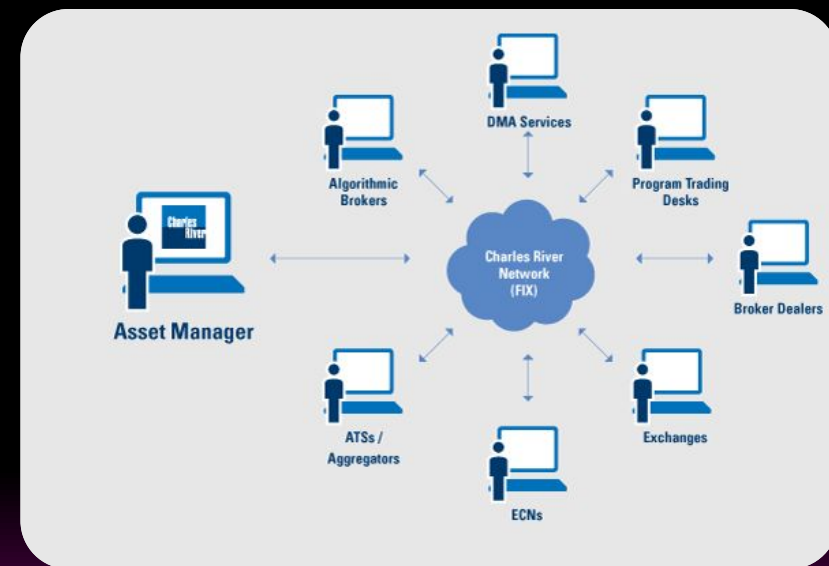
В последнее время на Форексе начали получать распространение системы торговли, направленные на уменьшение влияния брокера (Electronic Communication Network, ECN).



# Electronic Communication Network

Данная сеть представляет собой электронную систему осуществления сделок купли-продажи биржевых товаров, которая пытается устранить роль посредников. ECN связывает ведущих брокеров и отдельных трейдеров между собой, чтобы они могли торговать напрямую, минуя биржевые механизмы посредников.

- Ключевая особенность ECN состоит в более масштабном охвате рынка — в торгах участвуют финансовые организации, расположенные в самых разных городах мира.
- Электронная торговля требует обеспечить повышенную надежность и безопасность, в том числе обеспечение конфиденциальности информации об участниках и совершаемых ими сделках. Этому уделяется большое внимание в ECN. Применяются различные технологии верификации пользователей, разделения полномочий и доступа, шифрования данных.
- К наиболее известным и крупным ECN-системам относятся Currenex, Atriax и FX Alliance (FXall).





# Государственное регулирование

- Форекс базируется на принципе свободной конвертации валют, который предполагает отсутствие государственного вмешательства при заключении валютнообменных сделок . В то же время, обычно правила и ограничения на пустанавливаются редоставление посреднических услуг, которые регламентируют, прежде всего, взаимоотношения клиента (трейдера) и посредника (брокера).
- Управление по финансовому регулированию и надзору (англ. Financial Services Authority, FSA) выполняет регуляторные функции на финансовых рынках в Великобритании.
- В США регулятором валютного рынка является правительственная «Комиссия по фьючерсной торговле товарами» . Кроме того, большую работу по разработке правил торгов, условий предоставления брокерских услуг и решению конфликтных ситуаций проводит неправительственная «Национальная фьючерсная ассоциация». 4
- Контроль за проведением валютных операций в России или на Украине осуществляют Центробанк и Нацбанк соответственно.





# Мировая валютная биржа

⊙ Время проведения основных торговых сессий

Регион	Город	Зимнее время		Летнее время	
		Открытие	Заккрытие	Открытие	Заккрытие
Азия	Токио	3:00	11:00	4:00	12:00
	Гонконг	4:00	12:00	5:00	13:00
	Сингапур	4:00	12:00	4:00	12:00
Европа	Франкфурт	9:00	17:00	9:00	17:00
	Цюрих	9:00	17:00	9:00	17:00
	Париж	9:00	17:00	9:00	17:00
	Лондон	10:00	18:00	10:00	18:00
Америка	Нью-Йорк	16:00	00:00	16:00	00:00
	Чикаго	17:00	01:00	17:00	01:00
Океания	Веллингтон	00:00	08:00	00:00	08:00
	Сидней	01:00	09:00	01:00	09:00

Валютная биржа является непрерывным глобальным рынком, предоставляющим своим участникам 24-часовой доступ на рынок, а управлять рынком валюты – это мечта многих его участников. Единственным перерывом является период во время выходных. Пока валютная биржа остается самой ликвидной среди всех остальных рынков, предоставляя торговлю 24 часа в сутки, время дня может напрямую повлиять на ликвидность определенной валюты.

Отсчет времени работы форекс традиционно ведется от нулевого меридиана, проходящего через Гринвич, и носит название Greenwich Meridian Time. Соответственно время в различных финансовых центрах будет меняться относительно GMT на различное количество часов.

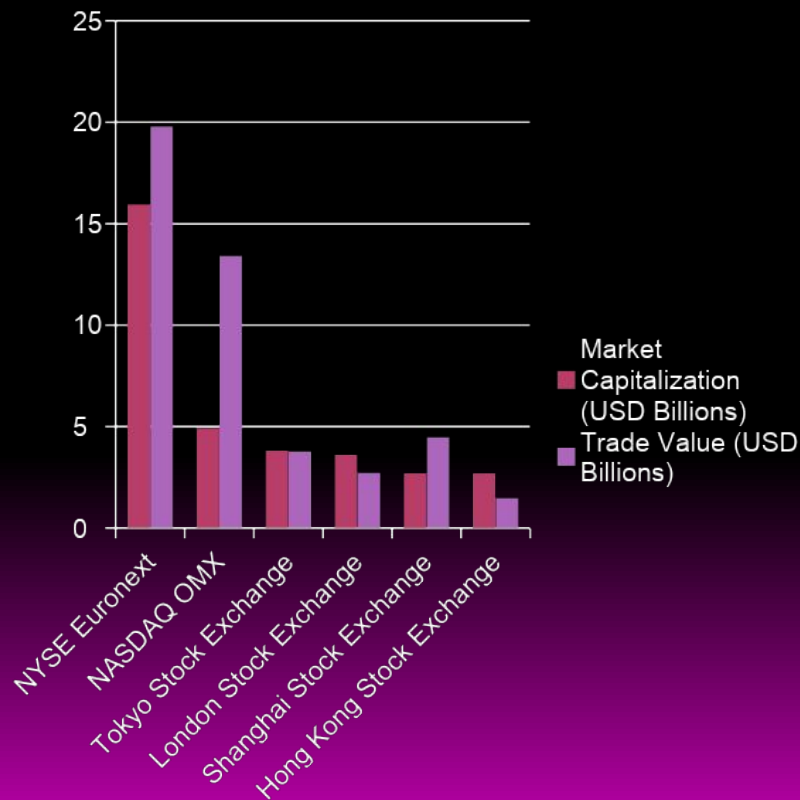


# Приложение

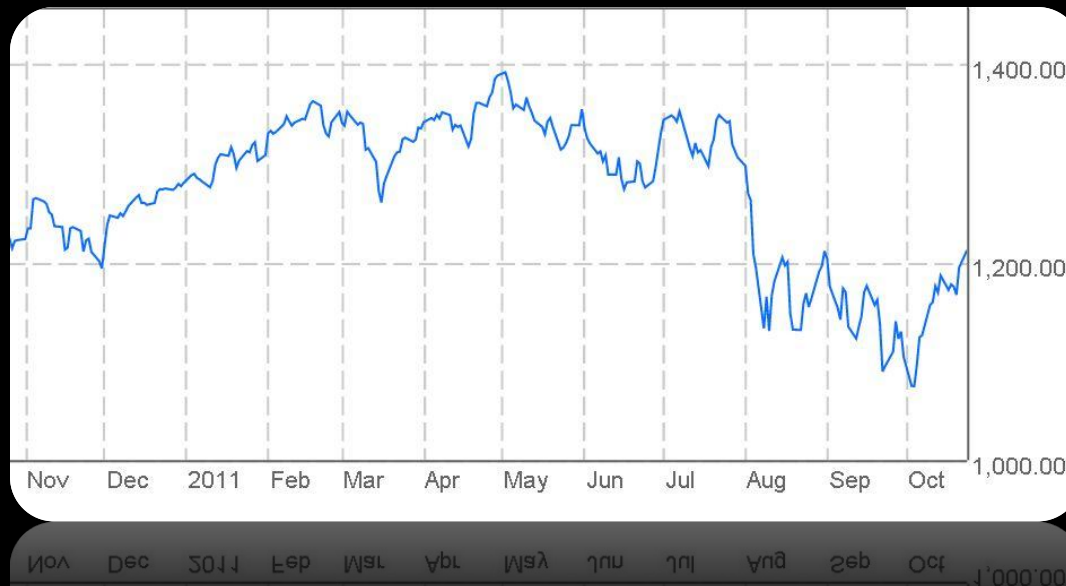
## Крупнейшие валютные биржи



## Крупнейшие фондовые биржи (данные на конец 2010 г.)



# MSCI World

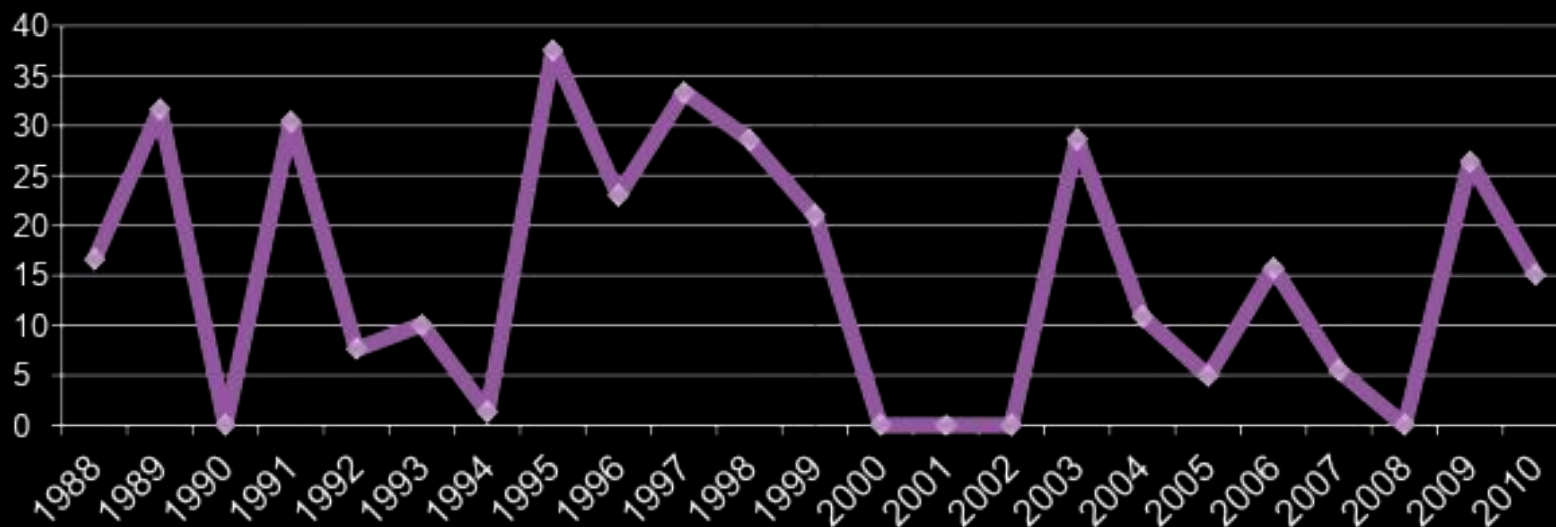


MSCI World — фондовый индекс, отражающий ситуацию на «всемирном» фондовом рынке, рассчитывающийся Morgan Stanley Capital International с 31 декабря 1969 года.

Уровень индекса служит показателем состояния глобального состояния рынка акций. Он включает ряд ценных бумаг рынков 23 развитых стран. На 2010 г. это: Австралия, Австрия, Бельгия, Великобритания, Германия, Гонконг, Греция, Дания, Израиль, Ирландия, Испания, Италия, Канада, Нидерланды, Новая Зеландия, Норвегия, Португалия, Сингапур, США, Финляндия, Франция, Швейцария, Швеция, Япония.

Обвал в августе был спровоцирован паническими настроениями понижения кредитного рейтинга США. Проблемы, появившиеся в еврозоне, привели к тому, что инвесторы, не желая подвергать риску вложения, в срочном порядке переводят их в более стабильные, надежные активы.

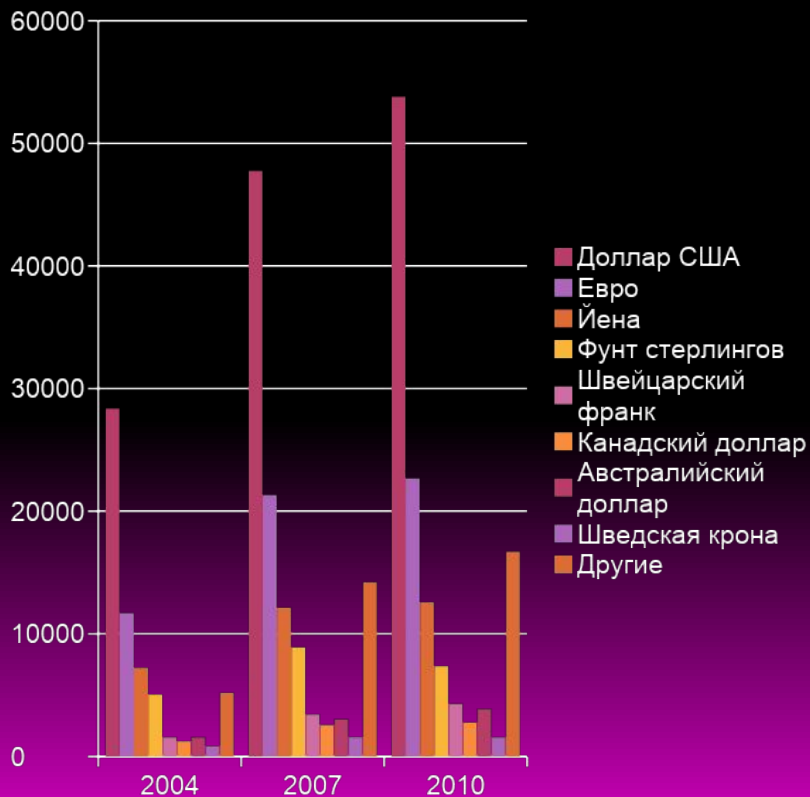
## Индекс S&P 500 (%)



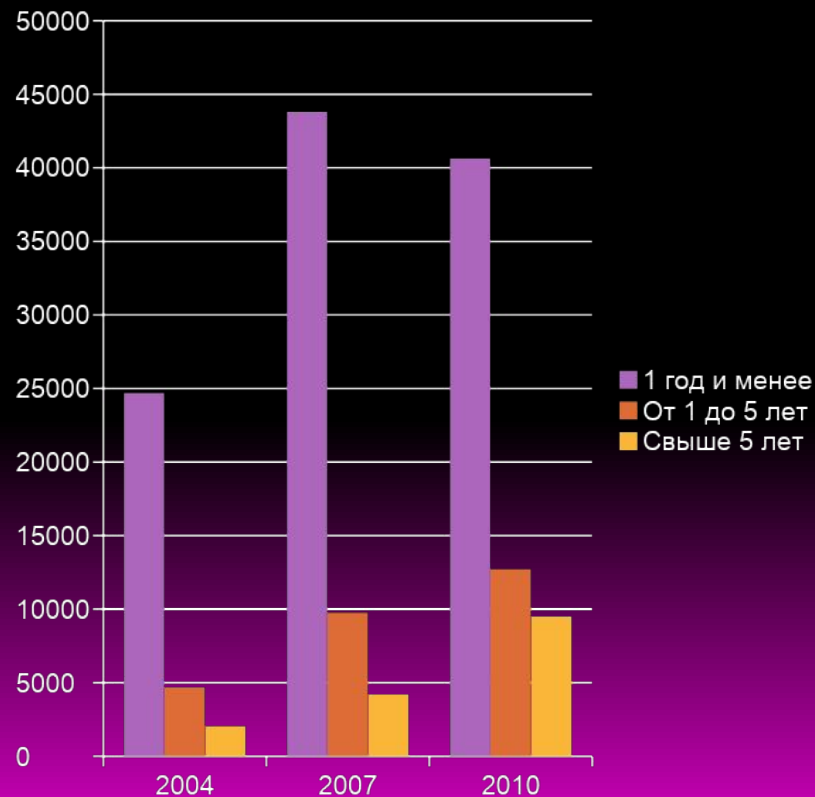
**S&P 500** — фондовый индекс, в корзину которого включено 500 избранных акционерных компаний США, имеющих наибольшую капитализацию. Список принадлежит компании Standard & Poor's и ею же составляется. Акции всех компаний из списка S&P 500 торгуются на крупнейших американских фондовых биржах, таких как Нью-Йоркская фондовая биржа и NASDAQ. Среднее арифметическое взвешенное значение цен акций этих компаний известно также как Индекс S&P 500. В качестве весов при расчёте индекса используется капитализация. Индекс S&P 500 конкурирует по популярности с Промышленным индексом Доу-Джонса и считается барометром американской экономики.

# Положение на мировом внебиржевом валютном рынке (июль, млрд.долл.США)

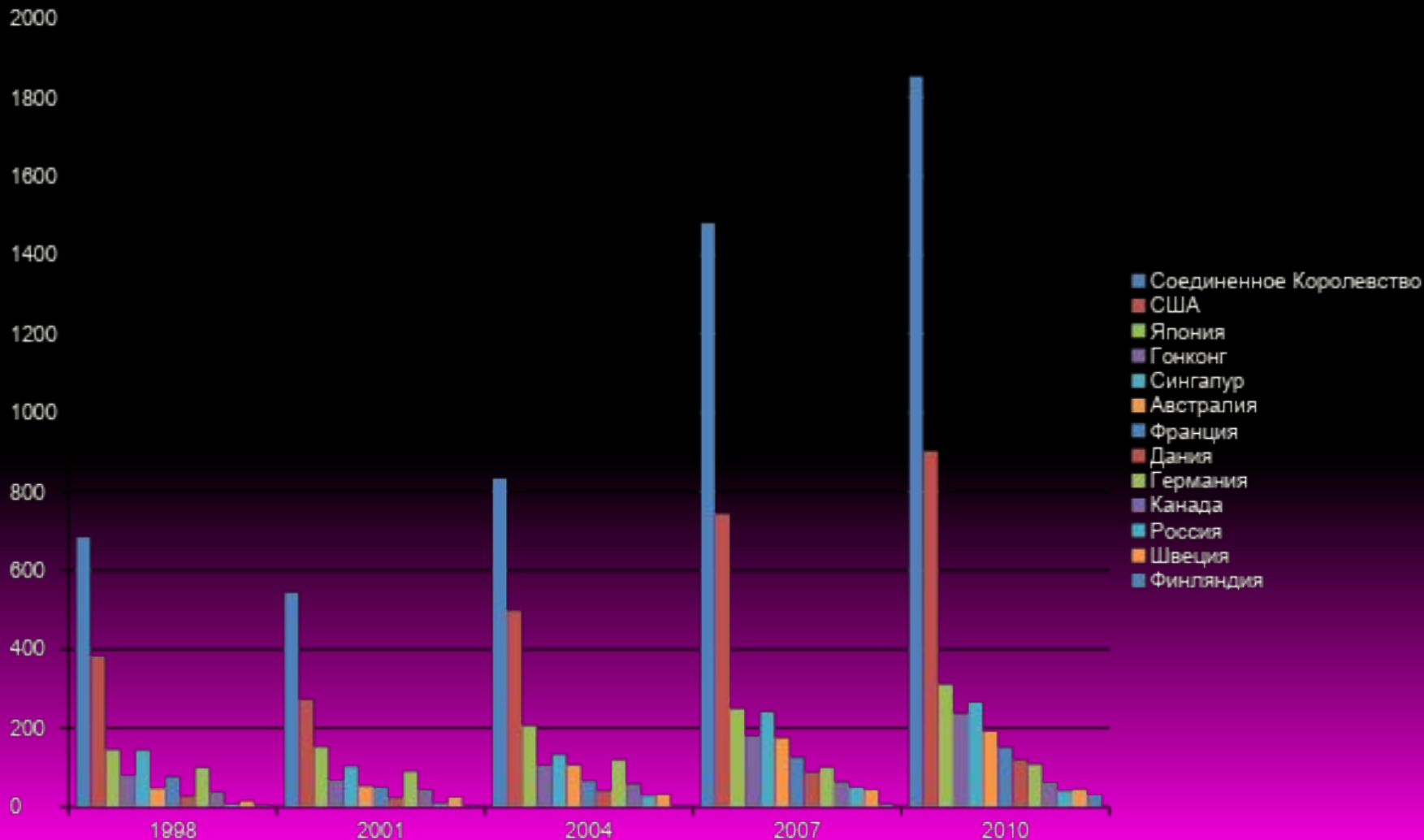
## Валюты



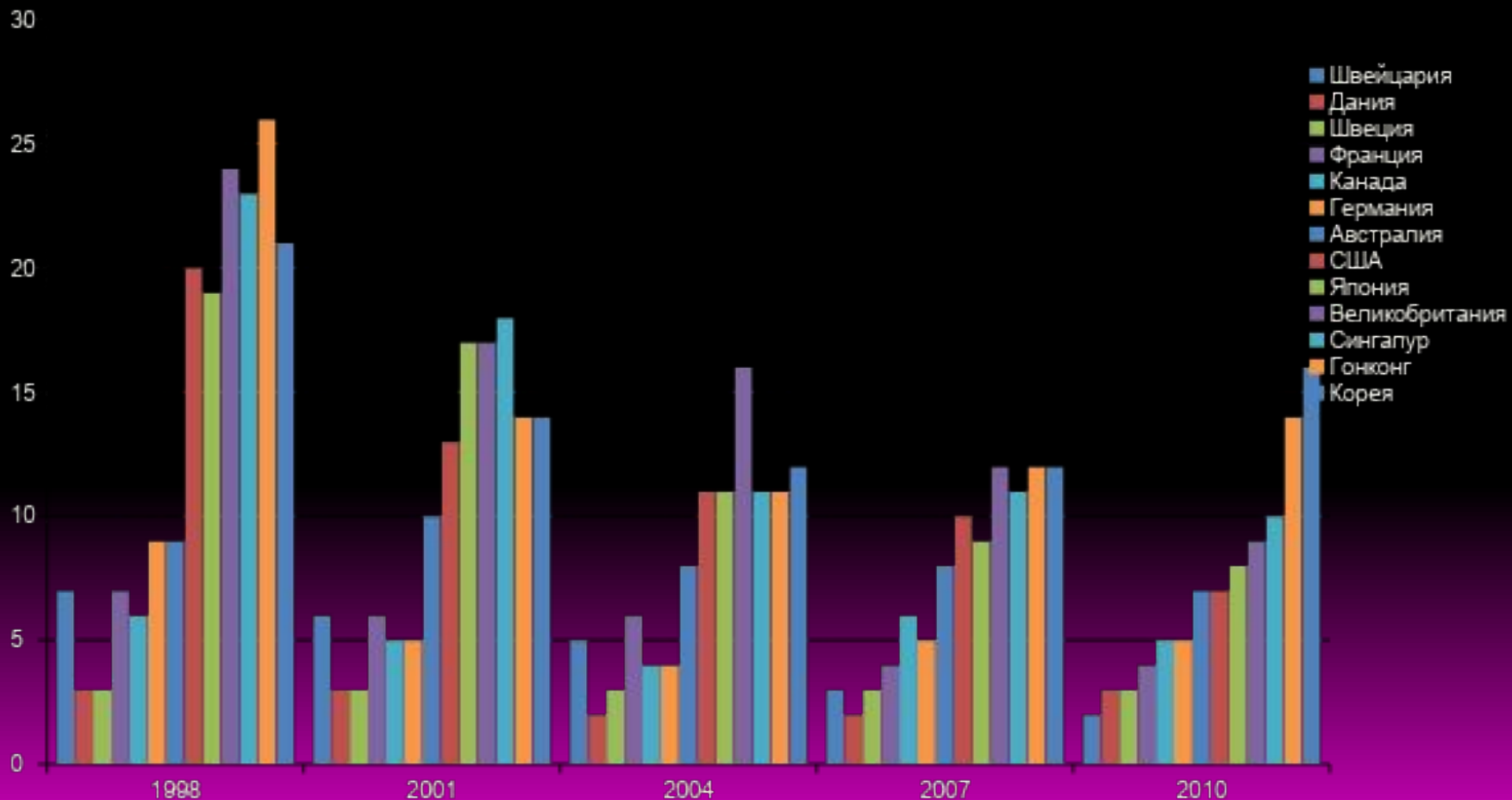
## По срокам погашения долговых обязательств



# Объем торгов на Forex, млрд. долл. США

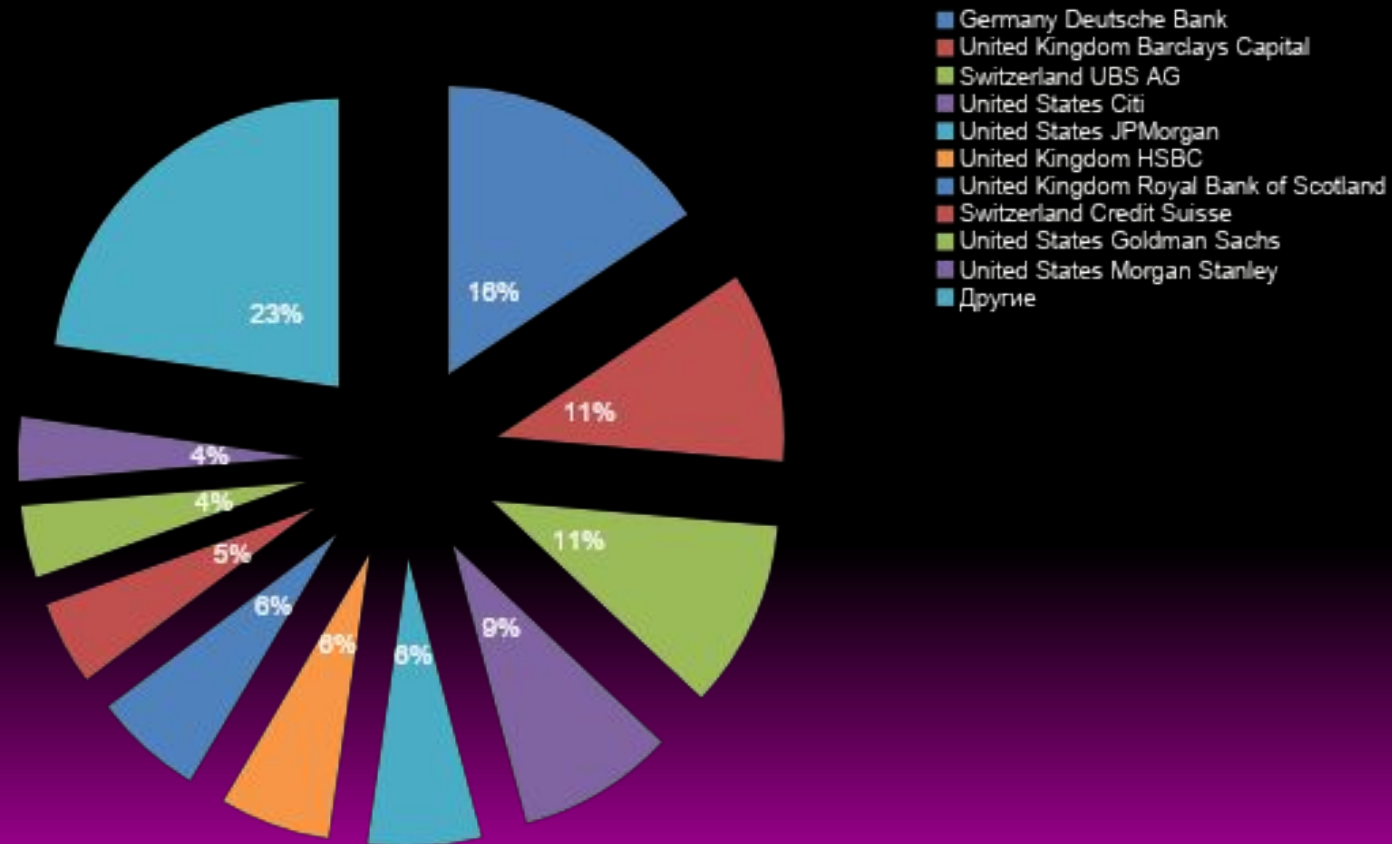


# Количество банков в различных странах, на которые приходится 75 % объема мировых валютных операций

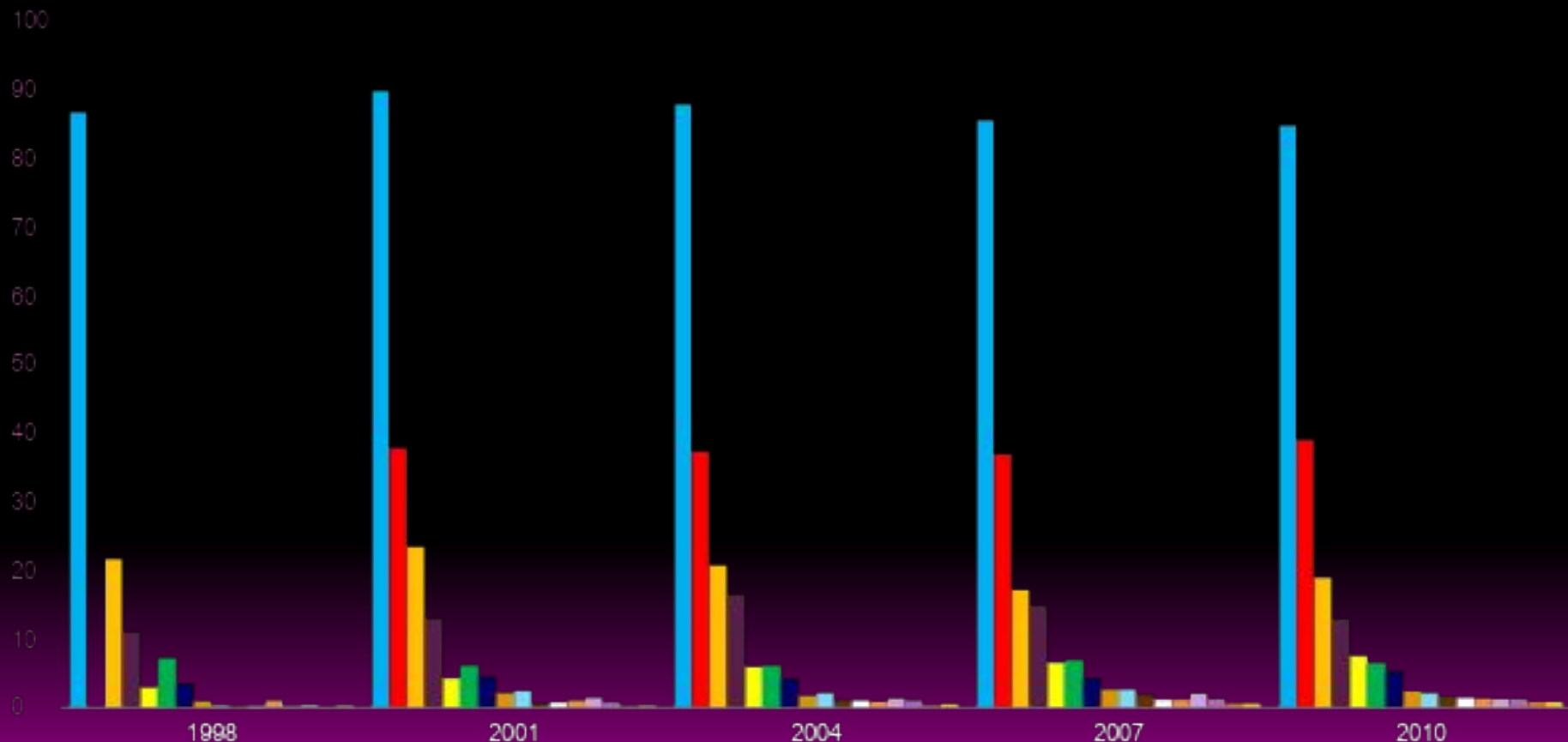




# Топ-10 валютных трейдеров, май 2011

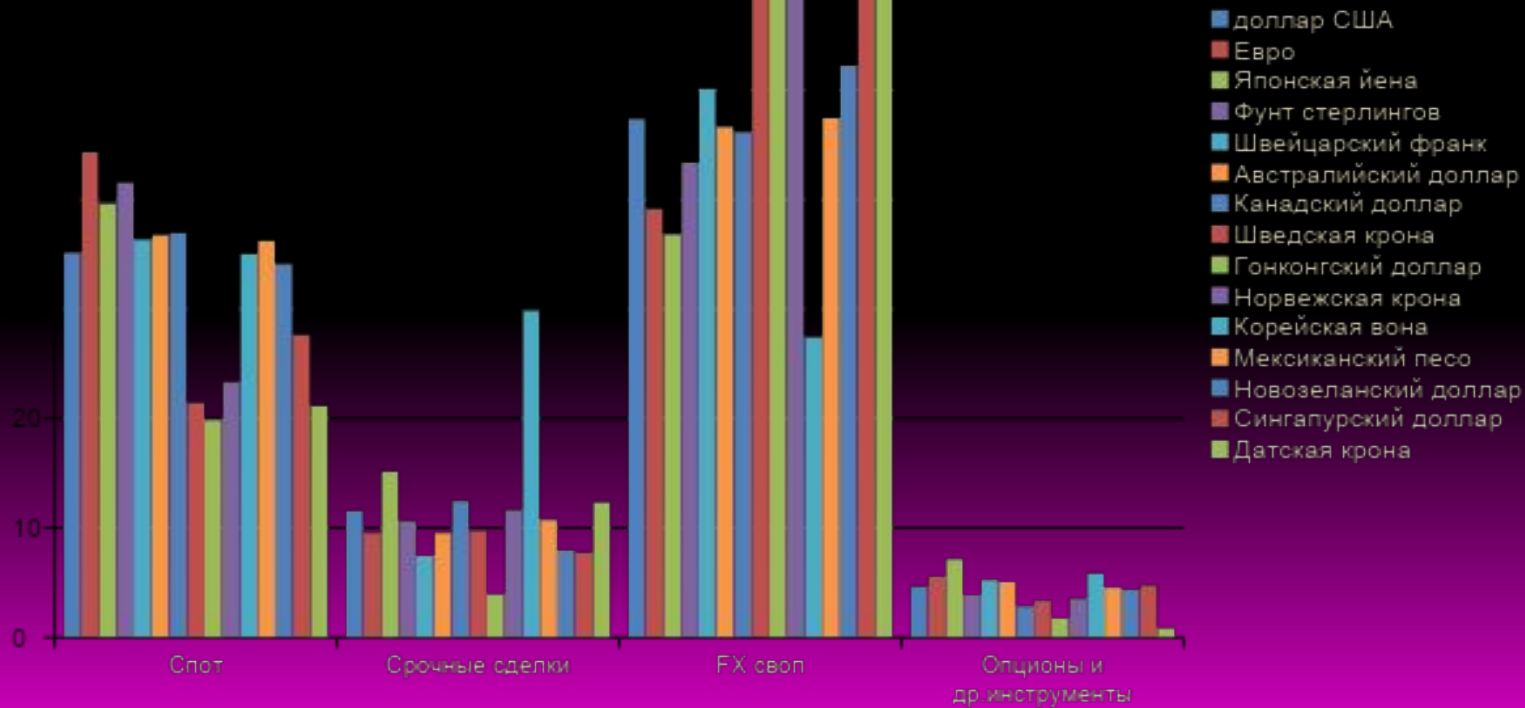


# Объем транзакций на международном валютном рынке (% ежедневных торгов), данные за апрель

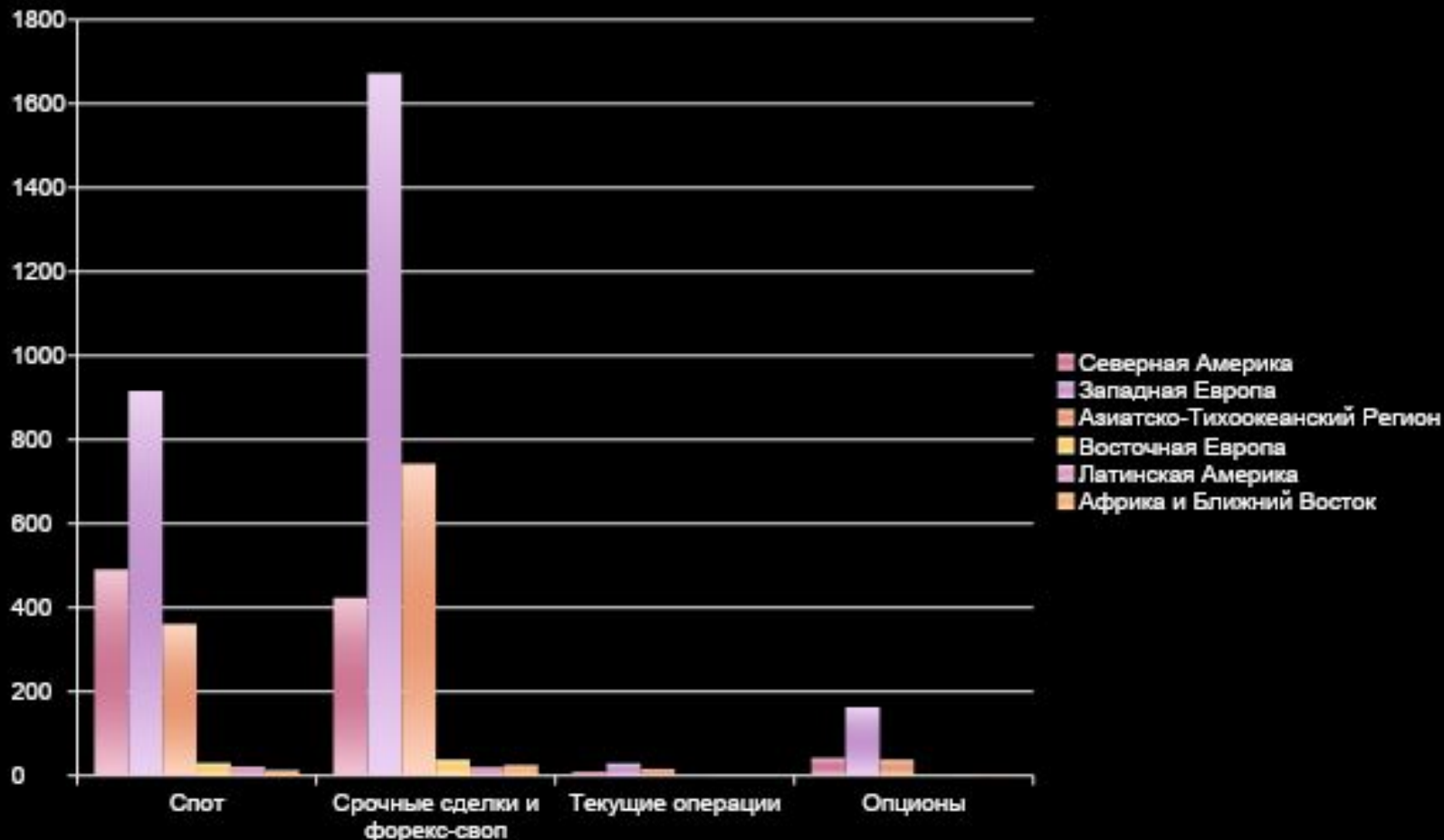


- доллар США
- Евро
- Японская иена
- Фунт стерлингов
- Австралийский доллар

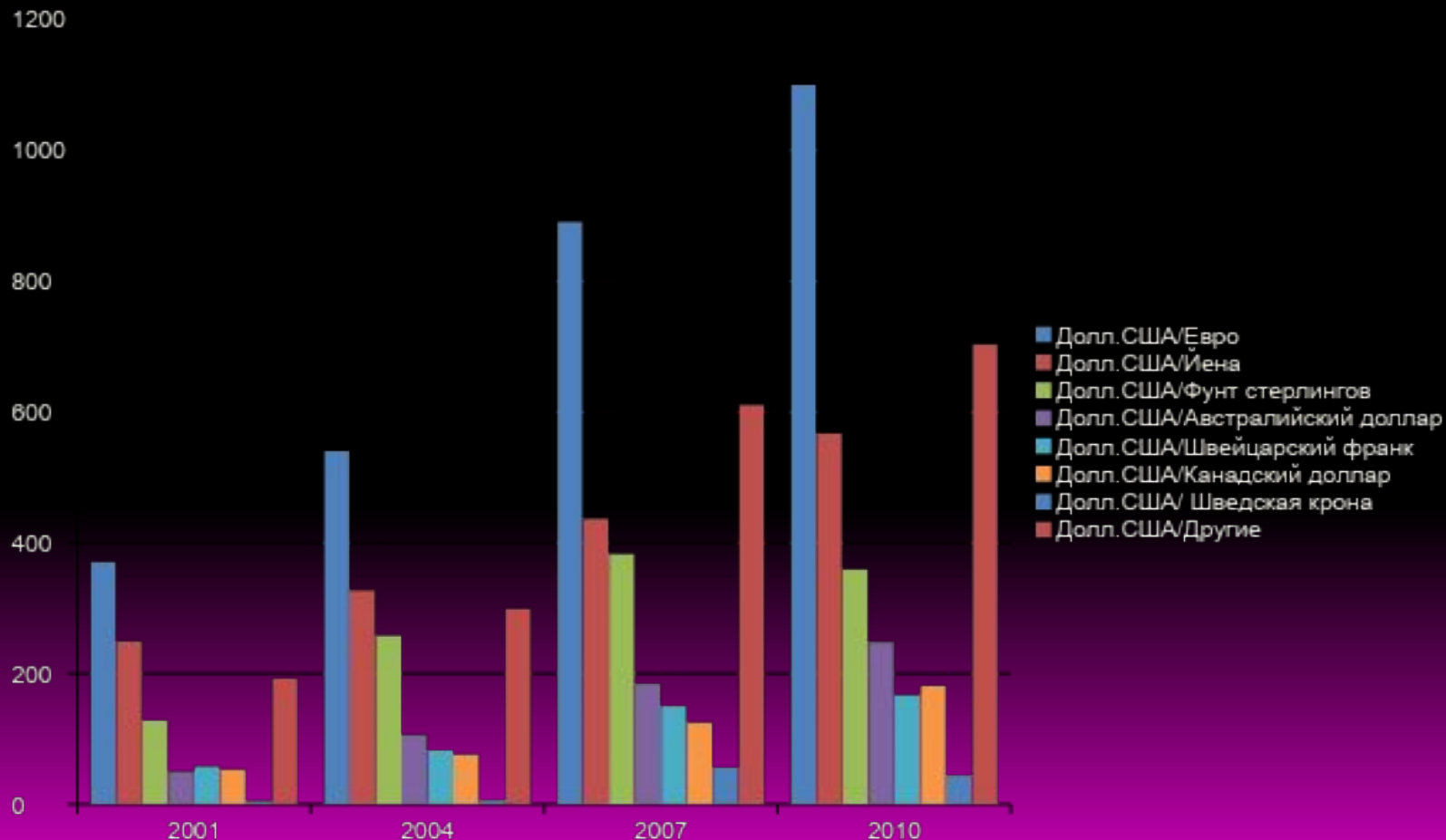
# МВР по валютам и осуществляемым операциям (% к ежедневному обороту) , апрель 2010 г.



# Оборот мирового валютного рынка по регионам и совершаемым в них операциях (апрель 2010, млрд. Долл. США)

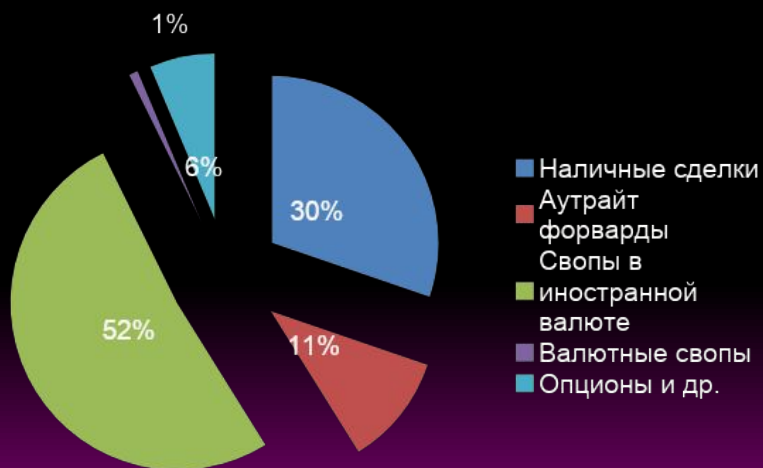


# Наиболее популярные торгуемые пары валют (млрд.долл.США)

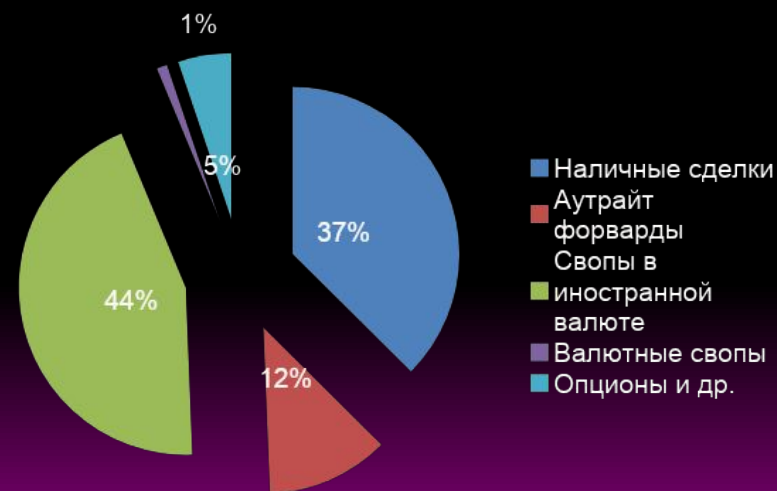


# Торговые обороты в различных сегментах валютного рынка (млрд. долл. США)

2007 год



2010 год



# Прогноз на 2012 год

- Финансовый рынок США в последнее время испытывает большие трудности, все еще не устранены основные причины наступившего мирового финансового кризиса, уровень государственного долга США растет с каждым годом. Многие финансовые эксперты склоняются к потере долларом статуса мировой резервной валюты а также статуса мировой расчетной единицы в пользу денежной единицы Международного Валютного фонда (МВФ).
- Подобные изменения могут значительно изменить американский валютный рынок и привести к его рецессии. Считается, что восстановление экономики Китая подстегнет вверх цены на сырье, что в свою очередь, благоприятно повлияет на экономику стран-экспортеров энергоресурсов. В связи с этим, доминирующими по темпам роста могут стать бразильский реал, российский рубль и мексиканский песо.
- Тем не менее, на скорое избавление от доллара, как мировой валюты, надеяться не приходится. Так ряд экспертов считает, что несмотря на то, что идея ухода от доллара не нова, отказаться от него весьма проблематично в виду отсутствия альтернативы. И те надежды, что несколько лет назад связывали с евро, не оправдались. Переход к «валюте» Международного Валютного фонда также сомнителен, в виду недостаточной ликвидности данного инструмента. Оборот американского доллара на финансовом рынке США и мировом финансовом рынке составляет около 50%. Таким образом, несмотря на очевидный кризис валютного рынка США, американский доллар продолжает удерживать сильные позиции на мировой арене.
- В случае дефолта в Греции и параллельного разрастания долгового кризиса на другие страны евро на мировом рынке может снизиться в цене до 1,23-1,25 до конца марта 2012.

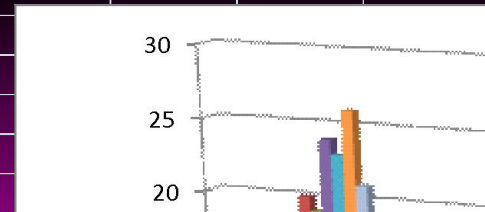


# Вывод

- Таким образом, можно сделать выводы, что, несмотря на все перипетии, которые наблюдались в «океане» мировых финансов, валютный рынок по-прежнему остается одним из наиболее масштабных и значимых сегментов глобальной экономики, и кризис не смог уменьшить активность в этой сфере. Напротив, с 2007 года дневные обороты на forex выросли до рекордного значения в \$4 трлн., ни один рынок в мире не может по этому показателю сравниться с Foreign Exchange Market. Более того, валютный рынок с каждым годом становится все «либеральнее», и торговля на нем давно уже не прерогатива только банков. Теперь одну из ключевых ролей занимают различные фонды, преследующие как спекулятивные (хедж-фонды и т.п.), так и инвестиционные (пенсионные фонды и страховые компании) цели. Соответственно, торгуют «новые» участники рынка как с банками, так и между собой, минуя посредников. На этом фоне активно развиваются альтернативные (внебиржевые) торговые системы, позволяющие сводить продавцов и покупателей напрямую, экономя последним время и деньги. Именно эти технологии в ближайшие годы будут доминировать на рынке, способствуя дальнейшему росту объемов торгов на forex и изменению структуры участников в пользу «небанковских» институтов.

# Диаграммы и графики

Канада	6	5	4	6					
Германия	9	5	4	5					
Австралия	9	10	8	8					
США	20	13	11	10					
Япония	19	17	11	9					
Великобритания	24	17	16	12					



# Список использованных материалов

- Triennial Central Bank Survey Report on global foreign exchange market activity in 2010.
- Euromoney FX survey FX survey 2011.
- «S&P 500 Index». fool.com. Retrieved 2010-05-18.
- S&P 500 Fact Sheet
- Корнелиус Лука Торговля на мировых валютных рынках = Trading in the Global Currency Markets — 2-е. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2005. — С. 21-23. — 716 с. — 2000 экз. — ISBN 5-9614-0206-1.
- "PhD thesis - The world's first stock exchange". Retrieved 1 October 2011.
- Интернет-ресурс: <http://lenta.ru/news/2011/08/05/money/> - Глобальный фондовый рынок потерял 2,5 триллиона долларов за неделю
- Интернет-ресурс: <http://www.fxclub.org/dollar-ssha-i-amerikanskii-valyutnyi-rynok-v-2011-2012-gg/>  
- Доллар США и американский валютный рынок в 2011-2012 гг.
- Интернет-ресурс: [http://fxbiznes.ru/post\\_1318511845.html](http://fxbiznes.ru/post_1318511845.html) - Новая волна мирового финансового кризиса: что ожидает Россию в 2011-2012 г.