

Международный валютный рынок

1. Понятие валюты. Международный валютный рынок и его эволюция
2. Валютные курсы. Кросс-курсы валют. Операции на м/н валютном рынке
3. Международный рынок евро
4. Евровалютный рынок
5. Становление российского рубля как международной валюты

Международный валютный рынок – один из сегментов м/н финансового рынка. Он представляет собой специфически оформленный механизм, обслуживающий и регулирующий м/н систему валютных операций на основе спроса и предложения.

деньги или валюты. М/н деньги принято называть валютами.

Валюта – это денежная единица государства, обращающаяся за его пределами или на внутреннем рынке.

В таком понимании валюты можно выделить:

- денежную единицу страны (валюту в узком смысле)
- кредитные и платежные средства, выраженные в иностранных деньгах и используемые в м/н расчетах (векселя, облигации и т.п., т.н. валюта в широком смысле)
- региональные денежные единицы и платежные средства (евро).

Или: **Валютой** является любой товар,

Долгое время универсальным средством платежа и расчетов на м/н валютном рынке выступало **золото**.

Биметаллизм. Монометаллизм

3 формы золотого стандарта :

- золотомонетный стандарт
- золотослитковый стандарт
- золотодевизный стандарт

Парижская конференция 1867 г. – золотой стандарт (1870-1914).

Генуэзская конференция 1922 г. – урезанные формы золотого монометаллизма.

Бреттон-Вудская м/н конференция (1944 г.) утвердила золотодевизный стандарт (1944-1971). Расчеты в долл. США и англ. фунтах стерлингов, **обмениваемых на золото**.
За золотом закреплена функция мировых денег.
Доллар США – главенствующая валюта.

Ямайская конференция (1976г.) – создание мультивалютной системы. Отмена обратимости доллара в золото (демонетизация золота, 1971). Отмена фиксированных валютных курсов (1973). Переход к плавающим валютным курсам.

Развитие валютных инструментов сделок на м/н валютном рынке

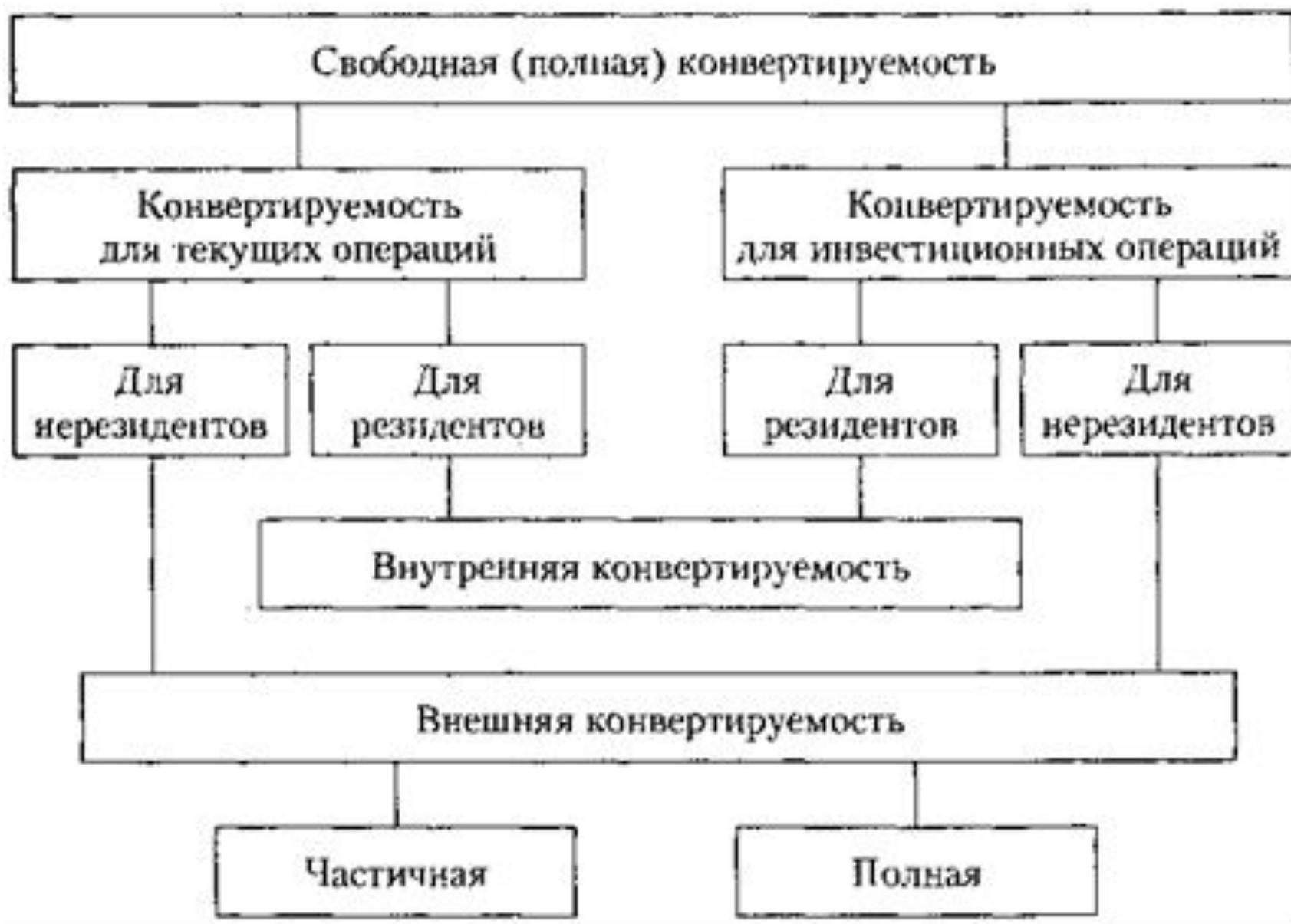


Классификация валют

Классификационный критерий	Типы валют
Статус	Национальная. Иностранная
Сфера обращения	Национальные. Региональные. Международные. Мировые. Ключевые
Степень конвертируемости (обратимости)	Свободно конвертируемые. Частично конвертируемые. Внешне и внутренне конвертируемые. Замкнутые (неконвертируемые)
Степень обращения и использования на мировом валютном рынке	Широко используемые. Ограниченно используемые. Редко используемые
Участие в валютных операциях	Валюта контракта. Валюта цены. Валюта платежа. Валюта кредита. Валюта клиринга. Валюта векселя (чека)
Торговый статус	Базовая валюта. Котируемая валюта
Материально-вещественная форма	Наличная валюта. Безналичная валюта
Отношение к резервам страны	Резервная валюта (ключевая). Нерезервная валюта

Конвертируемость или обратимость валюты – это способность резидентов и нерезидентов страны без всяких ограничений обменивать национальную валюту на иностранную и использовать иностранную валюту для операций с любыми видами активов.

Классификация конвертируемости валют



Коллективные валюты:

- СДР (SDR) – специальные права

заимствования

- ЭКЮ

- Евро

- Переводной рубль

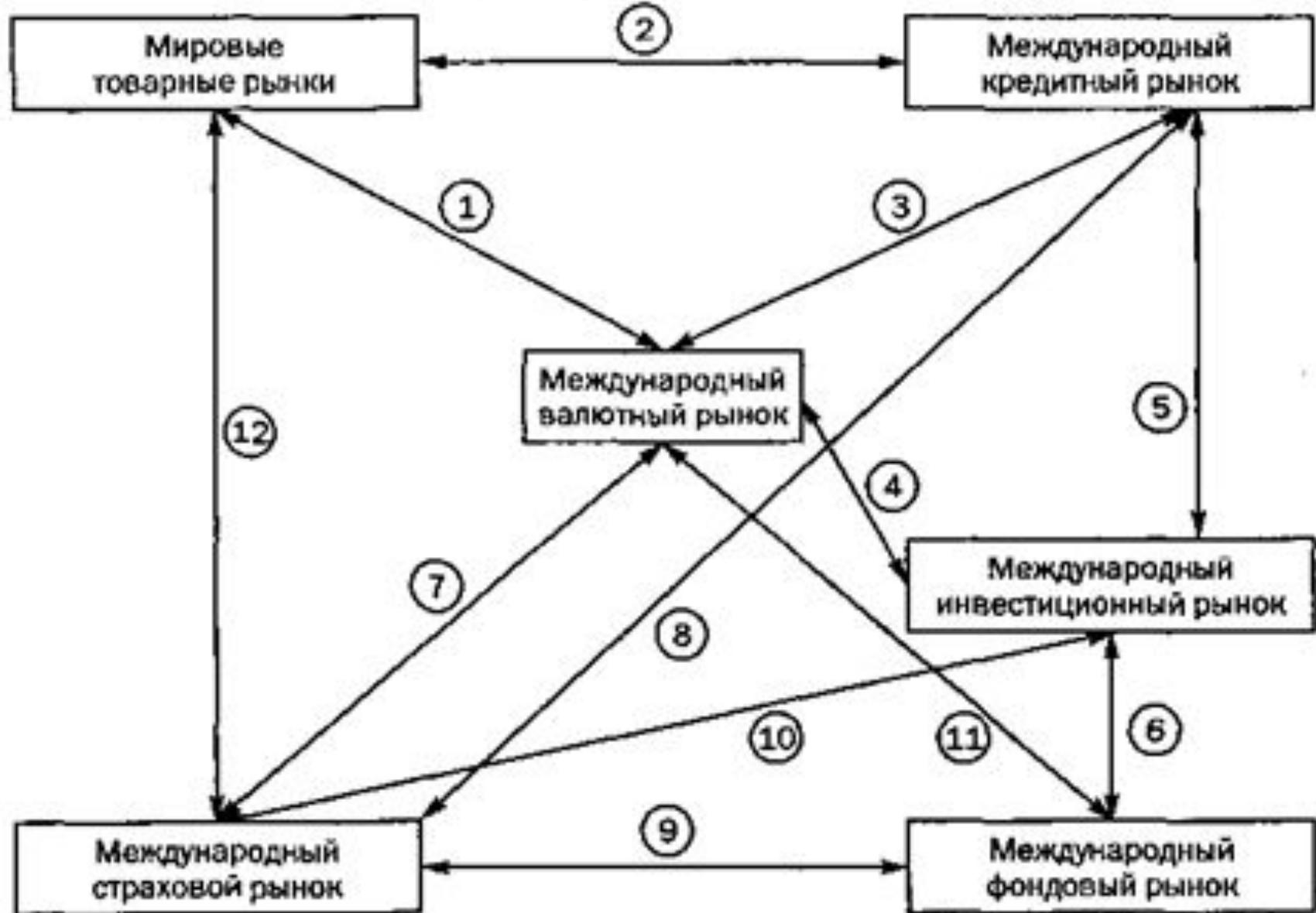
- Резервная позиция в МВФ

Место м/н валютного рынка в системе м/н финансового рынка

Связи современного м/н валютного рынка с каждым сектором м/н финансового рынка (кредитным, фондовым, инвестиционным, страховым) носят двухсторонний характер.

М/н валютный рынок, с одной стороны, аккумулирует ресурсы других сегментов м/н финансового рынка (кредиты, ЦБ, инвестиционные ресурсы, страховые инструменты). С другой – именно м/н валютный рынок обеспечивает достаточными валютными средствами все операции на м/н кредитном, фондовом и страховом рынках.

Место м/н валютного рынка в системе м/н финансового рынка



1 — экспорт и импорт (валютная составляющая); 2 — международные кредиты под экспортно-импортные операции; 3 — «горячие деньги» (размещение краткосрочных капиталов на международном валютном рынке в целях получения дохода в результате спекулятивных и арбитражных операций); 4 — привлечение инвестиционных ресурсов в валютные операции; 5 — привлечение инвестиционных ресурсов в международное кредитование; 6 — международные вложения в ценные бумаги; 7 — страхование рисков валютных потерь (валютных рисков) по экспортно-импортным операциям; 8 — страхование кредитных рисков по международным кредитам через операции на международном валютном рынке; 9 — страхование международных фондовых операций; 10 — страхование международных инвестиций; 11 — приобретение валют для международных фондовых операций; 12 — страхование экспортно-кредитных контрактов

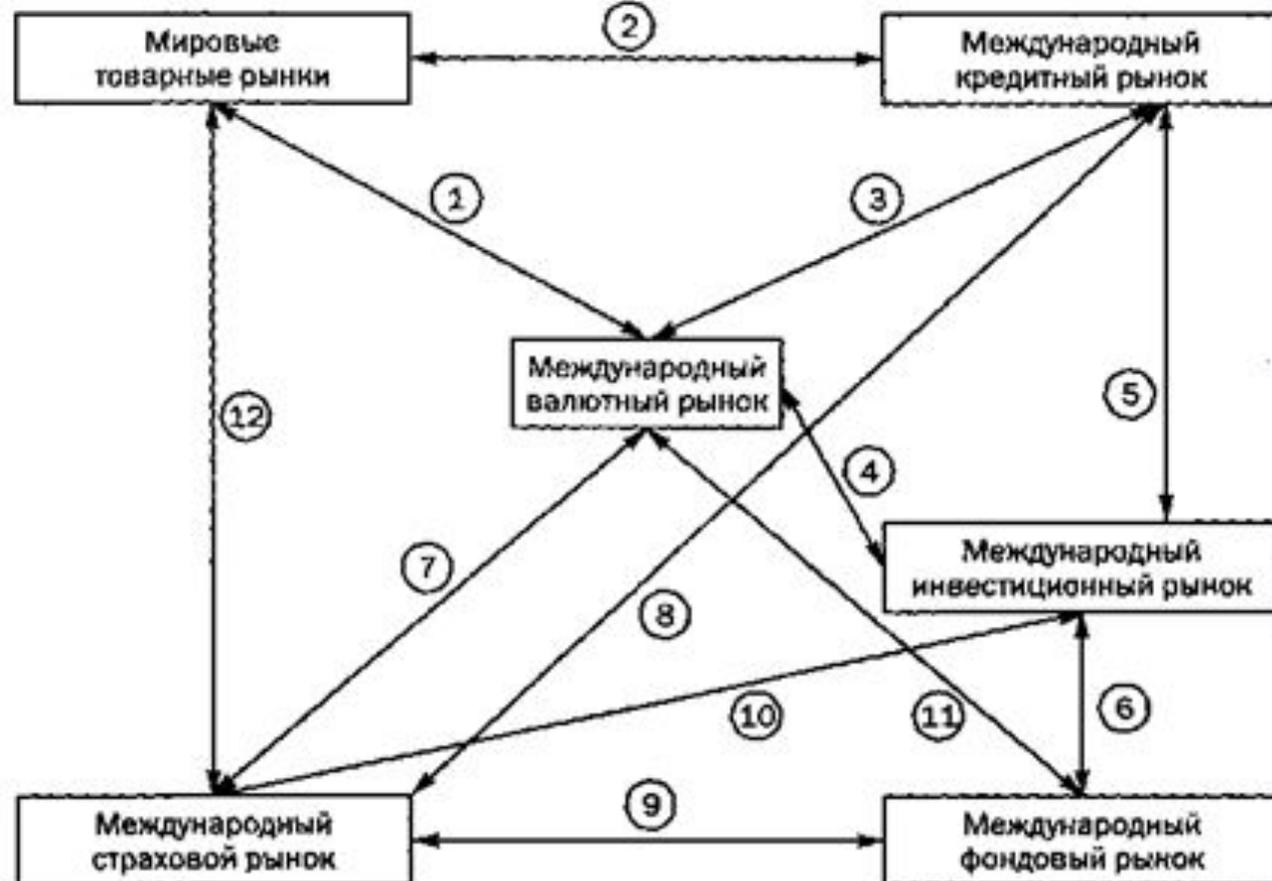
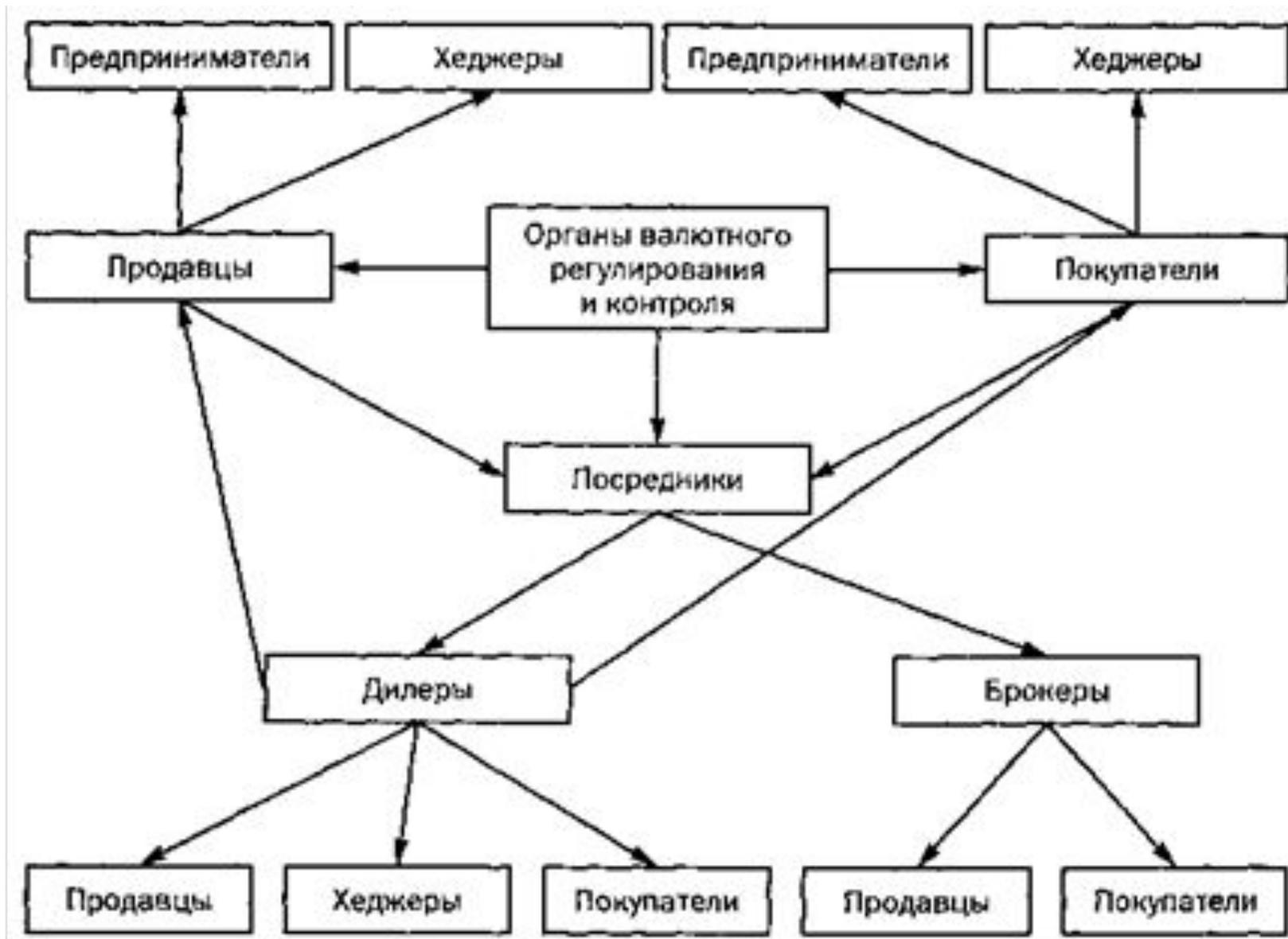


Рис. 3.5. Место международного валютного рынка в системе международного финансового рынка

1 — экспорт и импорт (валютная составляющая); 2 — международные кредиты под экспортно-импортные операции; 3 — «горячие деньги» (размещение краткосрочных капиталов на международном валютном рынке в целях получения дохода в результате спекулятивных и арбитражных операций); 4 — привлечение инвестиционных ресурсов в валютные операции; 5 — привлечение инвестиционных ресурсов в международное кредитование; 6 — международные вложения в ценные бумаги; 7 — страхование рисков валютных потерь (валютных рисков) по экспортно-импортным операциям; 8 — страхование кредитных рисков по международным кредитам через операции на международном валютном рынке; 9 — страхование международных фондовых операций; 10 — страхование международных инвестиций; 11 — приобретение валют для международных фондовых операций; 12 — страхование экспортно-кредитных контрактов

Участники м/н валютного рынка



Структура м/н валютного рынка

- биржевой и внебиржевой сегменты МВР
- наличный и безналичный сегменты МВР
- текущий (спот) и срочный рынок (форвардный и фьючерсный сектора)

Географическое распределение оборота мирового ВР (среднедневные показатели в млрд.долл. США и в %)

Страна	1995		1998		2001		2004		2007		2010	
	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%	Сумма	%
Великобритания	478,8	29,3	685,2	32,6	541,7	32,0	835,3	32,0	1,483,2	34,6	1,853,6	36,7
США	265,8	16,3	383,4	18,3	272,6	16,1	498,6	19,1	745,2	17,4	904,4	17,9
Япония	167,7	10,3	146,3	7,0	152,7	9,0	207,4	8,0	250,2	5,8	312,3	6,2
Сингапур	107,3	6,6	144,9	6,9	103,7	6,1	133,6	5,1	241,8	5,6	266,0	5,3
Швейцария	88,4	5,4	91,6	4,4	76,3	4,5	85,3	3,3	253,6	5,9	262,6	5,2
Гонконг	90,9	5,6	79,9	3,8	68,4	4,0	106,0	4,1	181,0	4,2	237,6	4,7
Австралия	40,5	2,5	48,3	2,3	54,0	3,2	107,1	4,1	176,3	4,1	192,1	3,8
Франция	61,5	3,8	77,2	3,7	49,6	2,9	66,5	2,6	126,8	3,0	151,6	3,0
Германия	79,2	4,8	99,6	4,7	91,5	5,4	120,4	4,6	101,4	2,4	108,6	2,1
Канада	30,7	1,9	37,9	1,8	44,2	2,6	59,3	2,3	64,0	1,5	61,9	1,2
Итого:	1410	86%	1789	86%	1455	85%	2208	85%	3621	84%	4351	86%
Прочие страны	223	14%	340	14%	237	15%	390	15%	428	16%	705	14%
Всего	1,632,7	100,0	2,099,4	100,0	1,691,7	100,0	2,608,5	100,0	4,281,1	100,0	5,056,4	100,0

2. Валютный курс и валютные котировки

Валютный курс (exchange rate) – это цена одной валюты, выраженная в другой.

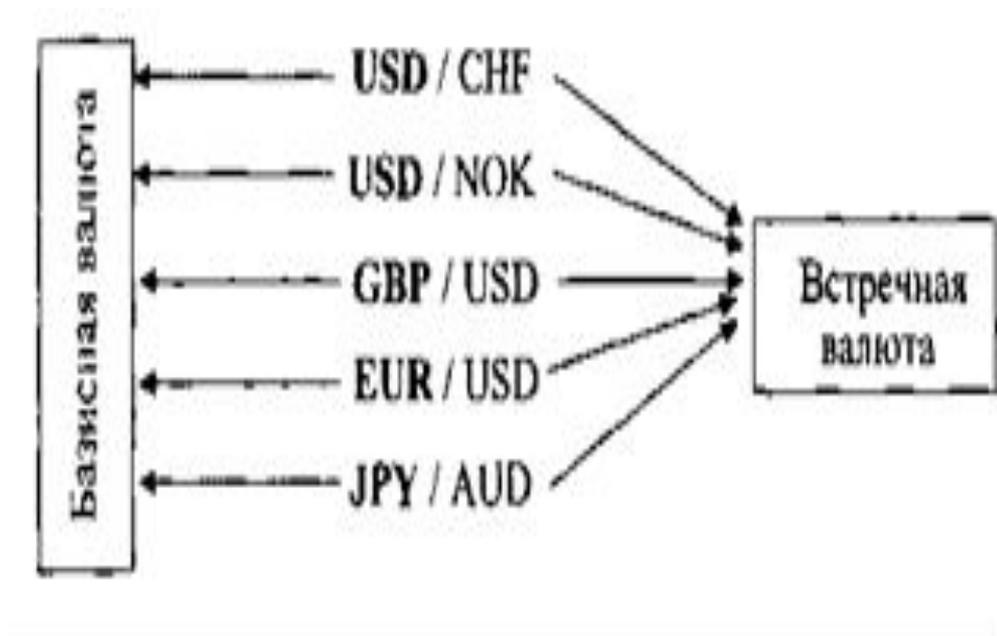
Механизмом определения его конкретного значения служит **инвалютная котировка**. Она представляет собой метод установления и объявления (напр. публикации или показа на мониторе) пропорции обмена между двумя различными денежными единицами.

Или: Определение курса валют называется **валютной котировкой**.

Режимы валютного курса: от фиксированного - к плавающему.

Методы инвалютной котировки

Иностранная котировка включает две валюты – базисную и встречную (котируемую). Базисная валюта размещена на первом месте, а встречная – на втором.



прямой и обратный (косвенный).

При прямом методе фиксированное количество базисной валюты (1, 10, 100) выражается в переменном количестве встречной валюты.

Например: котировка $\text{EUR}_1 / \text{USD}_{1,1342}$
 $\text{NOK}_{10} / \text{RUB}_{83,6534}$
 $\text{JPY}_{100} / \text{CHF}_{0,80}$

Или: Прямая котировка – количество национальной валюты за единицу иностранной.

Косвенная (обратная) котировка – количество иностранной валюты за единицу

При прямой котировке 1,10,100 и т.д.ед. базисной валюты повышение ее курса выражается в большем количестве предлагаемых за нее единиц встречной валюты.

Понижение курса единицы (10,100) и т.д.ед.) базисной валюты, наоборот, выглядит как уменьшение переменного количества единиц обмениваемой на нее встречной валюты.

Пример на следующем слайде:

Изменение курса фунта стерлингов в долларах США на ВР в течение рабочего дня (долларов США за 1 фунт ст.)

GBP/USD



The diagram shows the text 'GBP/USD' at the top center. Two blue arrows originate from the bottom of this text, pointing downwards and outwards to the left and right. The left arrow points towards the text 'прямая котировка фунта стерлингов', and the right arrow points towards the text 'косвенная котировка доллара США'.

прямая котировка
фунта стерлингов

1,5432

(1)

1,5444

(2)

косвенная котировка
доллара США

1,5457

(3)

1,5449

(4)

Переход на альтернативный метод инвалютной котировки

Курсы валют – это соотношение обратных величин. Поэтому переход на альтернативный прямому, т.е. на косвенный метод котировки, и наоборот осуществляется очень просто:

USD/NOK 7,5974

прямая котировка	обратная котировка
доллара США	норвежской кроны
7,5974 норв.крон за 1 долл. США	

NOK/USD 0,1316

прямая котировка	обратная котировка
норвежской кроны	доллара США
ИЛИ 0,1316 долл. США за 1 норв.крону	

В большинстве стран, в т.ч. в России, принят прямой метод котировки иностранных валют и косвенный – местных.

В отдельных странах, в частности в Австралии, Великобритании, Индии, Ирландии, Новой Зеландии, США и некоторых других в оншорной торговле прямо котируется своя, национальная валюта, а косвенно – иностранная.

ЦБ РФ - Банк России - курсы всех валют на 21 ноября 2015 года

Код	Валюта	Кол-во	Курс	Изменение
AUD	Австралийский доллар	1	46,659	+0,1301
AZN	Азербайджанский манат	1	61,9791	+0,1935
AMD	Армянский драм	100	13,4635	-0,0093
BYR	Белорусский рубль	10 000	36,168	-0,0532
BGN	Болгарский лев	1	35,3944	-0,0186
BRL	Бразильский реал	1	17,2428	+0,0175
HUF	Венгерский форинт	100	22,3334	+0,0154
KRW	Вона Республики Корея	1 000	56,1138	+0,3115
DKK	Датская крона	10	92,8161	-0,0201
USD	Доллар США	1	64,8673	-0,0447
EUR	ЕВРО	1	69,3886	+0,0496
INR	Индийская рупия	100	97,9499	-0,1470
KZT	Казахстанский тенге	100	21,1054	-0,0166
CAD	Канадский доллар	1	48,6699	-0,2686

NOK	Норвежская крона	10	75,1544	+0,1957
PLN	Польский злотый	1	16,3024	-0,0096
XDR	СДР (спец. прав заим-я)	1	89,5733	+0,1239
SGD	Сингапурский доллар	1	45,9173	+0,1078
TJS	Таджикский сомони	1	10,0914	-0,0072
TRY	Турецкая лира	1	22,8045	+0,0603
UZS	Узбекский сум	1 000	24,0695	-0,0345
UAH	Украинская гривна	10	27,1411	+0,0266
GBP	Фунт стерлингов	1	99,0718	-0,0813
CZK	Чешская крона	10	25,616	-0,0146
SEK	Шведская крона	10	74,4634	-0,0556
CHF	Швейцарский франк	1	63,8206	+0,1252
ZAR	Южноафриканский рэнд	10	46,3835	+0,4200
JPY	Японская йена	100	52,7527	+0,0751

ЦБ РФ - Банк России - курсы всех валют на 15 ноября 2015 года

Код	Валюта	Кол-во	Курс	Изменение
AUD	Австралийский доллар	1	47,5236	+0,8156
AZN	Азербайджанский манат	1	63,4492	+1,1298
AMD	Армянский драм	100	13,9257	+0,2467
BYR	Белорусский рубль	10 000	37,3113	+0,4254
BGN	Болгарский лев	1	36,6889	+0,7310
BRL	Бразильский реал	1	17,6641	+0,2732
HUF	Венгерский форинт	100	22,9461	+0,4320
KRW	Вона Республики Корея	1 000	57,1419	+0,6407
DKK	Датская крона	10	96,2061	+1,9353
USD	Доллар США	1	66,6343	+1,1802
EUR	ЕВРО	1	71,8184	+1,4814
INR	Индийская рупия	10	10,0694	+0,1761
KZT	Казахстанский тенге	100	21,6093	+0,2554
CAD	Канадский доллар	1	50,1349	+0,8286

NOK	Норвежская крона	10	76,5876	+0,7779
PLN	Польский злотый	1	16,9299	+0,2940
XDR	СДР (спец. прав заим-я)	1	91,9647	+1,6472
SGD	Сингапурский доллар	1	46,8629	+0,7360
TJS	Таджикский сомони	1	10,0626	+0,1783
TRY	Турецкая лира	1	23,1868	+0,4668
UZS	Узбекский сум	1 000	24,6338	+0,4364
UAH	Украинская гривна	10	28,9274	+0,3448
GBP	Фунт стерлингов	1	101,4107	+2,0317
CZK	Чешская крона	10	26,5507	+0,5262
SEK	Шведская крона	10	76,9529	+1,5276
CHF	Швейцарский франк	1	66,4416	+1,3520
ZAR	Южноафриканский рэнд	10	46,5629	+0,3823
JPY	Японская йена	100	54,3045	+1,0681

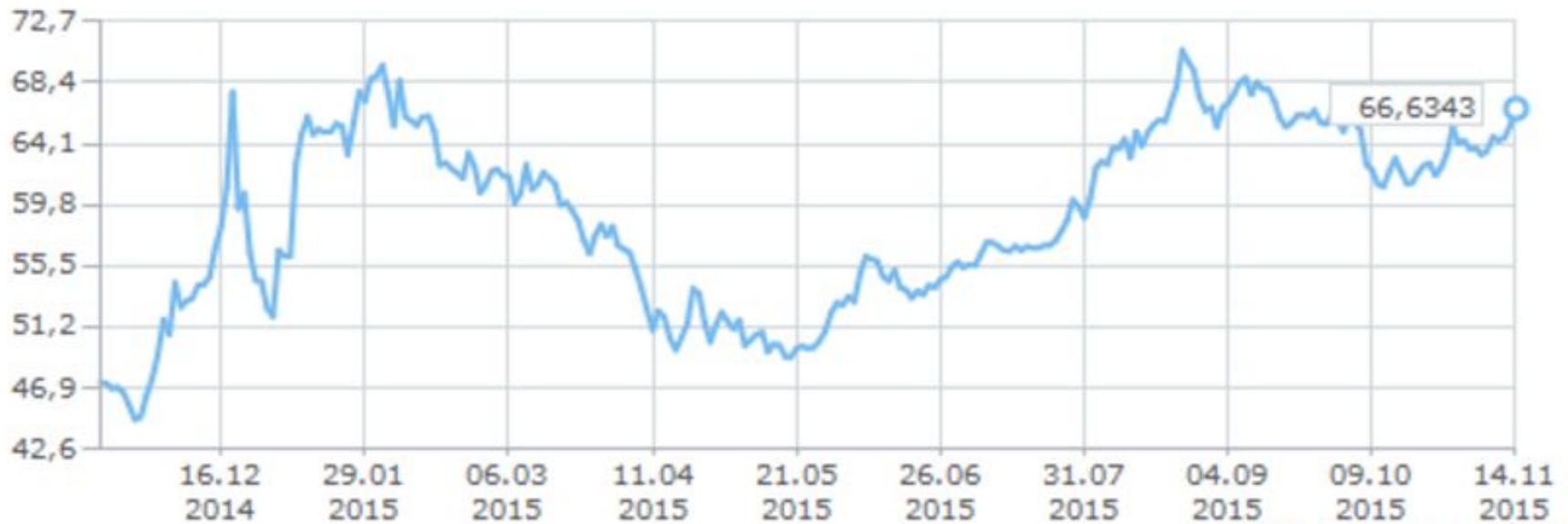
Динамика курса USD

месяц

полгода

год

3 года



© 1994-2015 Finmarket.ru

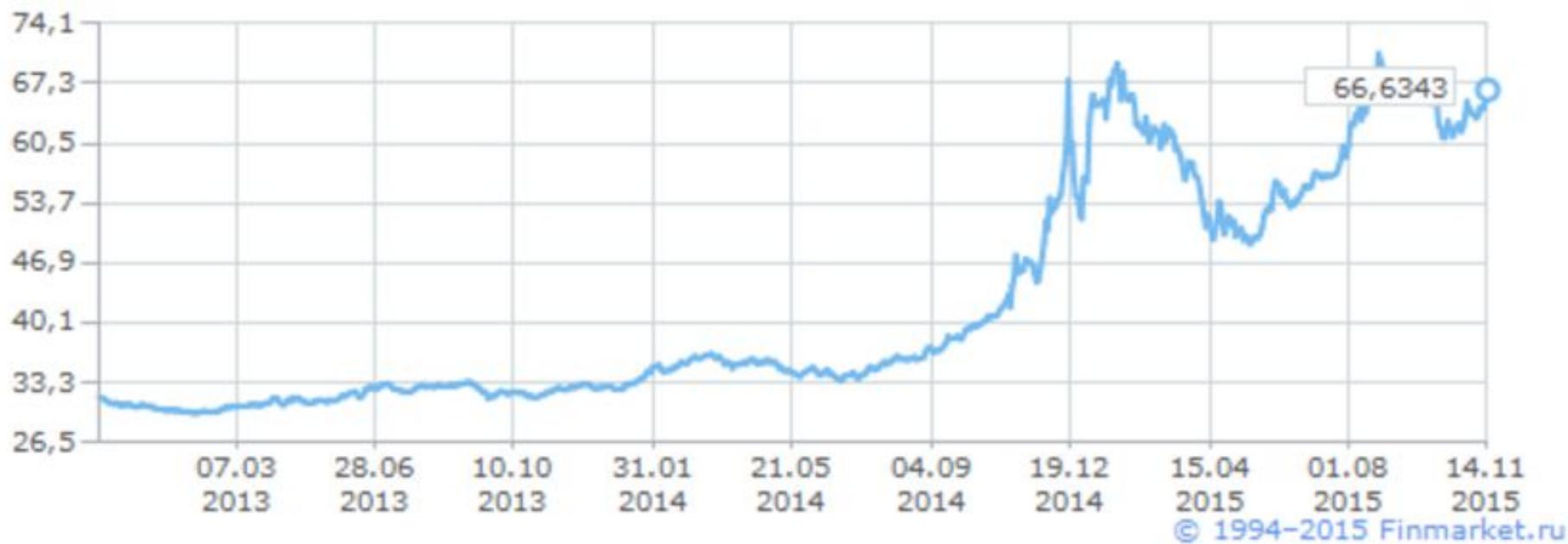
Динамика курса USD

месяц

полгода

год

3 года



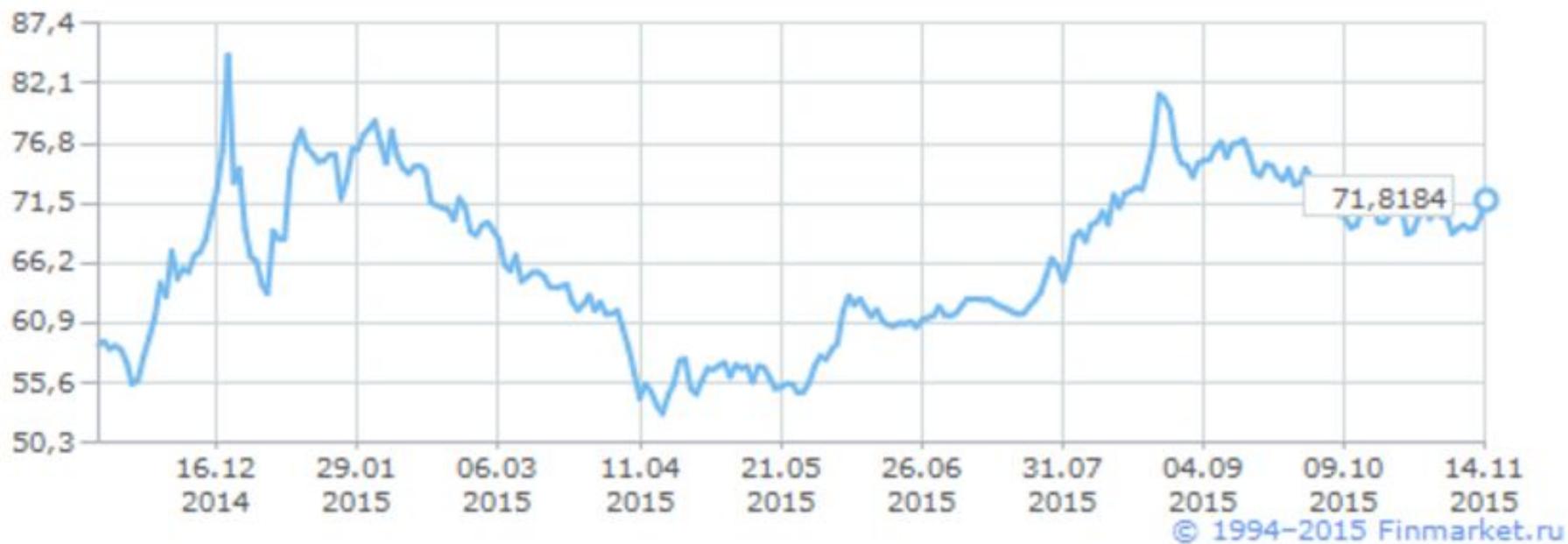
Динамика курса EUR

месяц

полгода

год

3 года



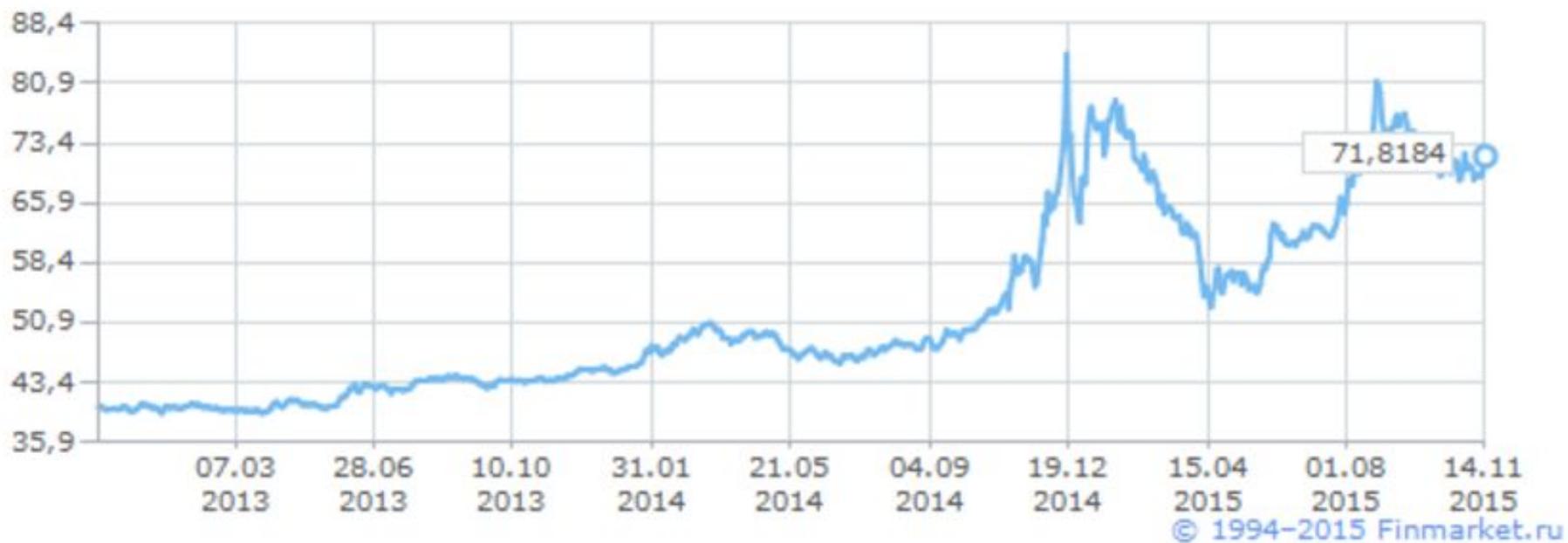
Динамика курса EUR

месяц

полгода

год

3 года



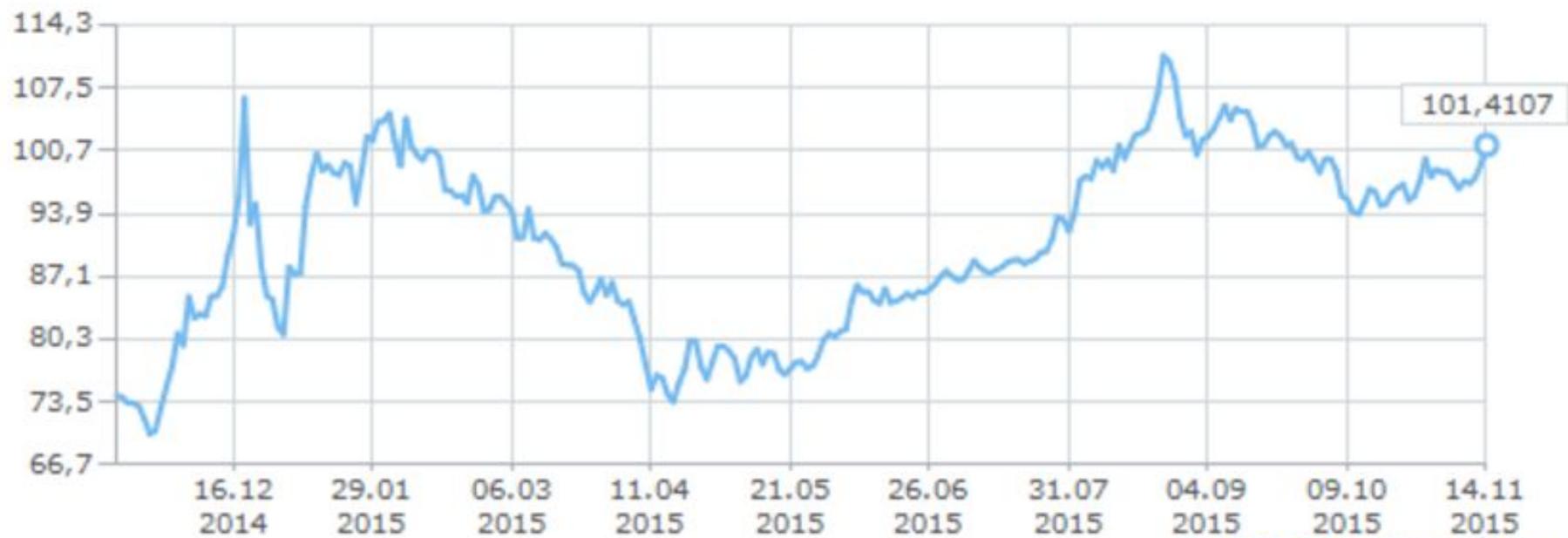
Динамика курса GBP

месяц

полгода

год

3 года



© 1994-2015 Finmarket.ru

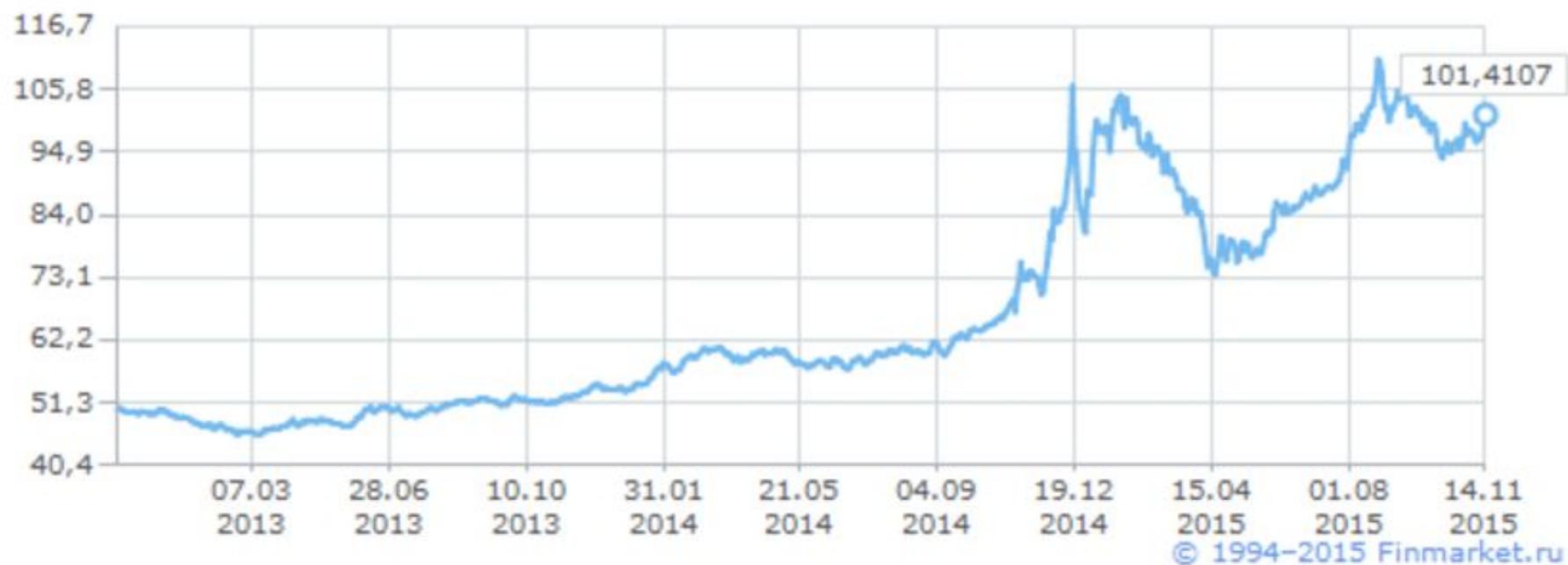
Динамика курса GBP

месяц

полгода

год

3 года



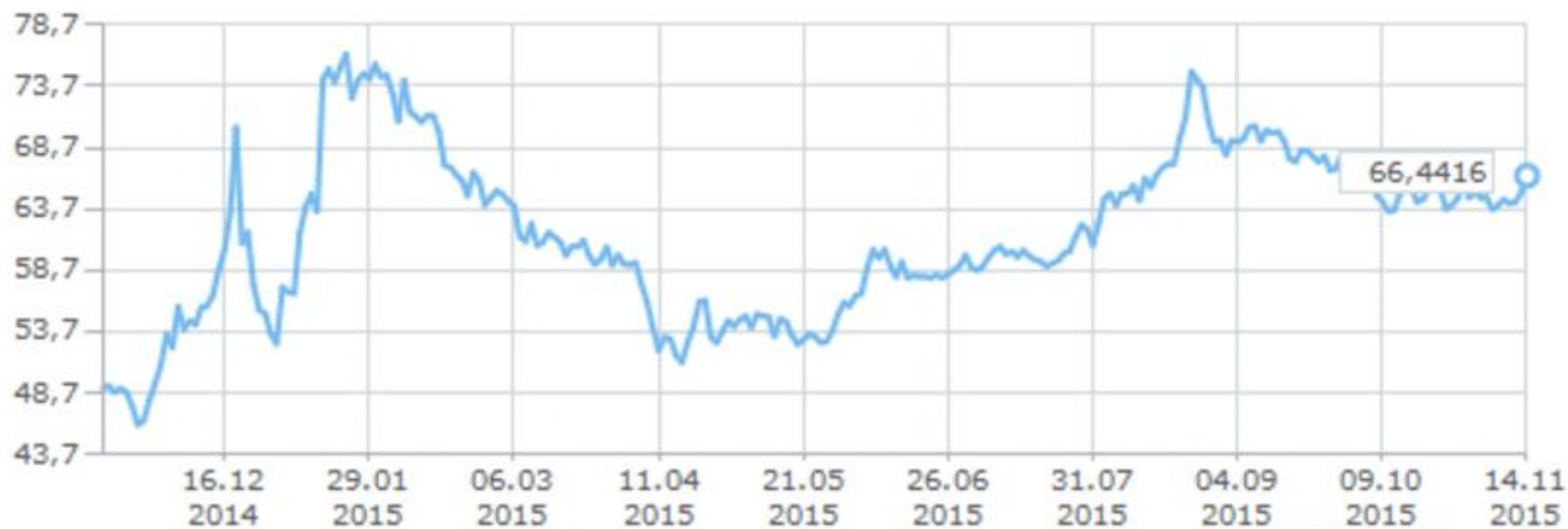
Динамика курса CHF

месяц

полгода

год

3 года



© 1994-2015 Finmarket.ru

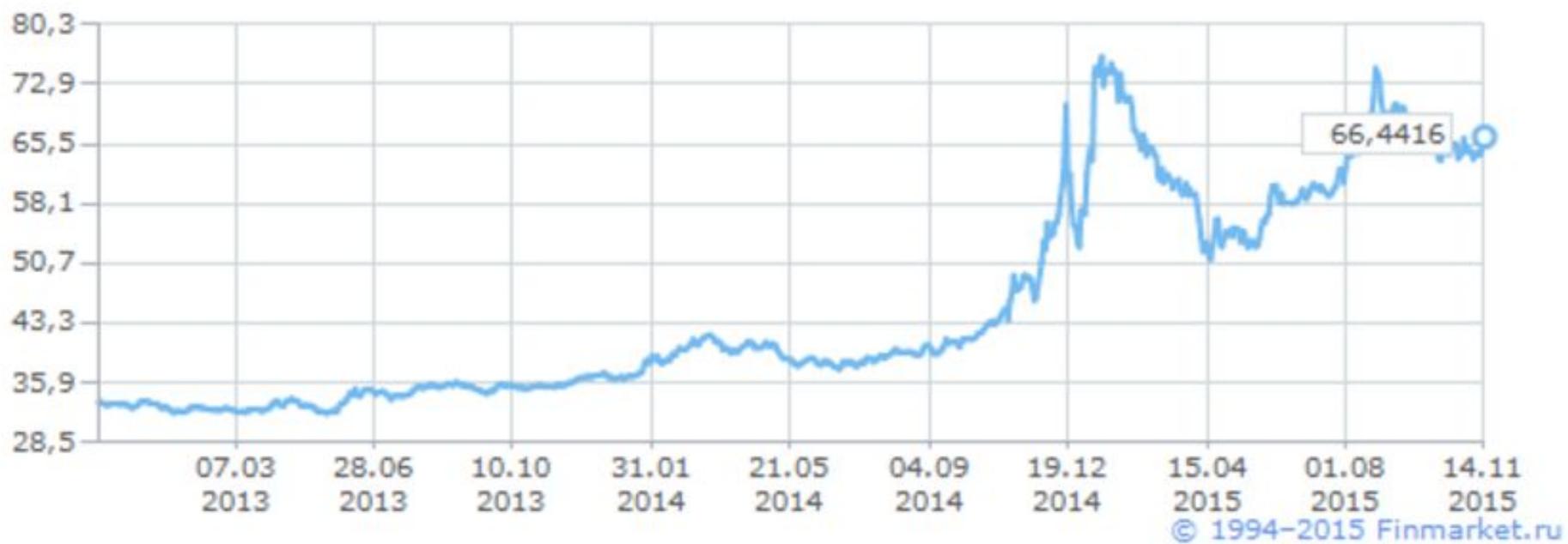
Динамика курса CHF

месяц

полгода

год

3 года



Курсы покупки и продажи валюты

Банки, котирующие валюту в торговле друг с другом, называемые маркет-мейкерами, обычно устанавливают и называют (объявляют) два курса – покупки и продажи торгуемой валюты.

Курс покупки (bid) – это курс, по которому маркет-мейкер покупает (обычно базисную) валюту, а **курс продажи (sell, ask, offer)** – по которому он ее продает.

Bid

Курс покупки
базисной (торгуемой)
валюты — доллара США
1,2721

Offer (Ask)

Курс продажи
базисной (торгуемой)
валюты – доллара США
1,2731

ИЛИ

Котировка USD/AUD 1,2721/1,2731
USD/AUD 21/31

Разница между курсами bid и offer, или **спред**, составляет 0,001 австр.долл. на 1 долл.США.

Спред в пунктах равен 10 пунктам.

$$\text{Спред в \%} = \frac{(\text{Курс продажи} - \text{Курс покупки})}{\text{Курс продажи}} * 100 = 0,08 \%$$

Рассмотрим, что понимается под котировками bid и offer на примере конкретной валютной пары
доллар США / японская йена(USD/JPY)

Котировка маркет-мейкера:

**USD/JPY
120,05/25**

**Курс покупки базисной валюты
(доллар США)**

120,05

**Курс продажи встречной валюты
(японской йены)**

120,05

**Курс продажи базисной валюты
(доллар США)**

120,25

**Курс покупки встречной валюты
(японской йены)**

120,25

EUROPE & OTHERS

4:59 p.m. EST 11/13/15

LAST (MID) PRIOR DAY †

Euro (EUR/USD)	1.0773	1.0814
Czech Koruna (USD/CZK)	25.0931	25.0001
Denmark Krone (USD/DKK)	6.9258	6.8991
Norwegian Krone (USD/NOK)	8.6789	8.6762
Polish Zloty (USD/PLN)	3.9416	3.9154
Russian Ruble (USD/RUB)	66.8482	66.5186
Swedish Krona (USD/SEK)	8.6684	8.6287
Swiss Franc (USD/CHF)	1.0060	1.0000
U.K. Pound (GBP/USD)	1.5236	1.5234
Egyptian Pound (USD/EGP)	7.8301	7.8301
Israeli Shekel (USD/ILS)	3.8861	3.8797
S. African Rand (USD/ZAR)	14.3885	14.3097

† Late New York trading.

Get this by E-mail

Currency Overview

ASIA

4:59 p.m. EST 11/13/15

LAST (MID) PRIOR DAY †

Australian Dollar (AUD/USD)	0.7127	0.7127
Hong Kong Dollar (USD/HKD)	7.7508	7.7502
Indian Rupee (USD/INR)	66.099	66.053
Indonesian Rupiah (USD/IDR)	13776	13594
Japanese Yen (USD/JPY)	122.62	122.61
Malaysian Ringgit (USD/MYR)	4.3908	4.3833
Singapore Dollar (USD/SGD)	1.4241	1.4186
S. Korean Won (USD/KRW)	1170.43	1159.28
Taiwanese Dollar (USD/TWD)	32.841	32.736
Thai Baht (USD/THB)	35.910	35.870

† Late New York trading.

AMERICAS

4:59 p.m. EST 11/13/15

LAST (MID) PRIOR DAY †

Argentine Peso
(USD/ARS)

9.6112

9.5997

Brazilian Real (USD/BRL)

3.8488

3.7709

Canadian Dollar
(USD/CAD)

1.3323

1.3291

Mexican Peso
(USD/MXN)

16.6830

16.7371

† Late New York trading.

Major Currencies

4:53 PM EST 3/2/2015

	LAST(MID)	CHANGE	% CHG
Australian \$ (AUD/USD)	0.7765	-0.0045	-0.58%
Canadian \$ (USD/CAD)	1.2538	0.0027	0.22%
Euro (EUR/USD)	1.1183	-0.0013	-0.12%
New Zealand \$ (NZD/USD)	0.7510	-0.0054	-0.71%
Swiss Franc (USD/CHF)	0.9587	0.0047	0.49%
Pound (GBP/USD)	1.5362	-0.0073	-0.47%
Yen (USD/JPY)	120.15	0.51	0.42%
WSJ Dollar Index	86.26	0.31	0.36%

EMEA Currencies

4:54 PM EST 3/2/2015

VS. EURO**VS. U.S. DOLLAR**

	LAST (MID)	CHANGE	LAST (MID)	CHANGE
Euro	N/A	N/A	1.1183	-0.0014
Egyptian Pound	0.1171	0.0000	7.6356	0.0066
Czech Koruna	27.5060	-0.0080	24.5984	0.0271
Danish Krone	7.4505	-0.0118	6.6626	-0.0021
Israeli Shekel	4.4748	0.0149	4.0016	0.0176
Hungarian Forint	304.8100	2.1500	272.5800	2.2500
Norwegian Krone	8.6095	0.0228	7.6989	0.0170
Polish Zloty	4.1580	0.0095	3.7180	0.0134
Russian Ruble	69.9634	0.9448	62.5651	0.9221
S. African Rand	13.1636	0.1093	11.7713	0.1117
Swedish Krona	9.3221	-0.0126	8.3366	-0.0010
Swiss Franc	1.0722	0.0041	0.9587	0.0047
Turkish Lira	2.8165	0.0084	2.5188	0.0107
U.K. Pound	0.7279	0.0025	1.5362	-0.0073

Major Currencies

2:41 PM EST 3/5/2014

	LAST(MID)	CHANGE	% CHG
Australian \$ (AUD/USD)	0.8989	0.0039	0.43%
Canadian \$ (USD/CAD)	1.1042	-0.0051	-0.46%
Euro (EUR/USD)	1.3739	-0.0004	-0.03%
New Zealand \$ (NZD/USD)	0.8420	0.0029	0.35%
Swiss Franc (USD/CHF)	0.8870	-0.0004	-0.04%
Pound (GBP/USD)	1.6731	0.0067	0.40%
Yen (USD/JPY)	102.33	0.12	0.11%
WSJ Dollar Index	73.53	-0.08	-0.11%

EMEA Currencies

2:46 PM EST 3/5/2014

	VS. EURO		VS. U.S. DOLLAR	
	LAST (MID)	CHANGE	LAST (MID)	CHANGE
Euro	N/A	N/A	1.3739	-0.0003
Egyptian Pound	9.5630	0.0022	6.9608	0.0034
Czech Koruna	27.3435	-0.0175	19.9030	-0.0072
Danish Krone	7.4628	0.0002	5.4322	0.0016
Israeli Shekel	4.7924	-0.0009	3.4886	0.0005
Hungarian Forint	309.6350	-0.7629	225.3800	-0.5041
Norwegian Krone	8.2368	-0.0235	5.9958	-0.0152
Polish Zloty	4.1853	0.0017	3.0465	0.0021
Russian Ruble	49.5257	-0.0217	36.0510	-0.0099
S. African Rand	14.6796	-0.1004	10.6856	-0.0701
Swedish Krona	8.8332	-0.0249	6.4299	-0.0161
Swiss Franc	1.2187	-0.0007	0.8871	-0.0003
Turkish Lira	3.0276	-0.0042	2.2038	-0.0024
U.K. Pound	0.8211	-0.0036	1.6731	0.0067

Динамика курса доллара США к англ.фунту, евро, япон.йене с ноября 2014 по ноябрь 2015



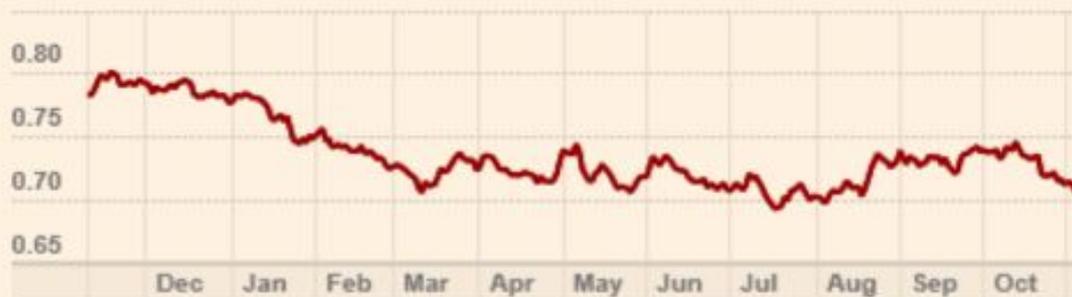
Динамика курса доллара США

к англ.фунту, евро, япон.йене с марта 2013 по март 2014

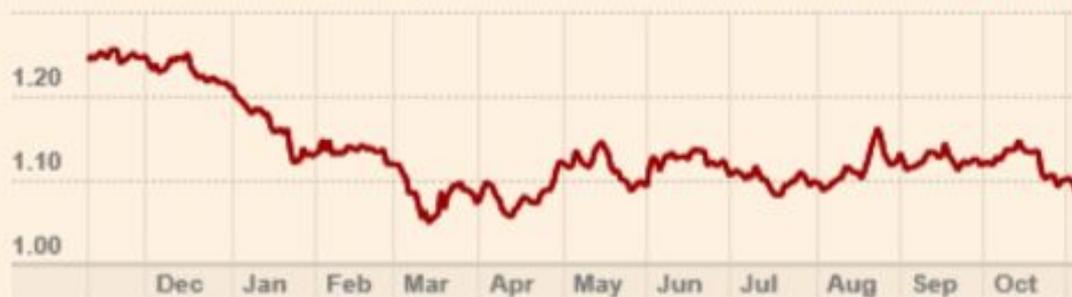


Динамика курса евро к англ.фунту, доллару США, йене с ноября 2014 по ноябрь 2015

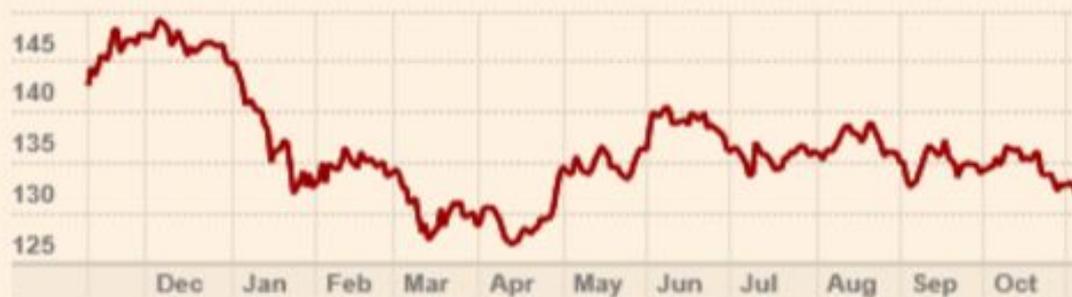
1 € = 0.7137 UK Pound (GBP) 1 year change -8.97%



1 € = 1.0741 US Dollar (USD) 1 year change -13.53%



1 € = 132.29 Japanese Yen (JPY) 1 year change -7.27%



Динамика курса евро к англ.фунту, доллару США, йене с марта 2013 по март 2014



Динамика курса англ.фунта к евро, доллару и йене с ноября 2014 по ноябрь 2015



Динамика курса англ.фунта к евро, доллару и йене с марта 2013 по март 2014



Кросс-курсы валют

Кросс-курс (кросс-котировка) – это выражение курсов двух валют друг к другу через курс каждой из них по отношению к третьей валюте (обычно в долл. США).

Существуют два метода расчета кросс-курсов:

1. Если доллар США служит базой котировки обеих валют, то для нахождения их кросс-курса следует поделить долларовые курсы этих валют.

USD/CHF 1,0060

USD/EUR 0,9282

? Кросс-курс **EUR/CHF** сост. **1,0838** ($1,0060 / 0,9282$)

? Кросс-курс **CHF/EUR** **0,9227** ($0,9282 / 1,0060$)

или ($1 / 1,0838$)

USD/CHF 0,9588

Курсы на 02.03.2015

USD/EUR 0,8943

? Кросс-курс **EUR/CHF** сост. **1,0721** (0,9588 / 0,8943)

? Кросс-курс **CHF/EUR** **0,9327** (0,8943 / 0,9588)

или (1 / 1,0721)

USD/CHF 0,8872

Курсы на март 2014

USD/EUR 0,7279

? Кросс-курс **EUR/CHF** сост. **1,2188** (0,8872 / 0,7279)

? Кросс-курс **CHF/EUR** **0,8205** (0,7279 / 0,8872)

или (1 / 1,2188)

2. Если доллар США – база котировки только для одной из валют, необходимо перемножить долларовые курсы этих валют.

GBP/USD 1,5236

USD/EUR 0,9282

? **GBP/EUR 1,4142** (1,5236 * 0,9282)

? **EUR/GBP 0,7071** (1 / 1,4142)

GBP/USD 1,5369

Курсы на 02.03.2015

USD/EUR 0,8943

? **GBP/EUR 1,3744** ($1,5369 * 0,8943$)

? **EUR/GBP 0,7276** ($1 / 1,3744$)

GBP/USD 1,6732

Курсы на март 2014

USD/EUR 0,7279

? **GBP/EUR 1,2179** ($1,6732 * 0,7279$)

? **EUR/GBP 0,8212** ($1 / 1,2179$)

Кросс-курсы валют через российский рубль

Курсы на 15.11.2015

GBP/RUR 101,4107

USD/RUR 66,6343

GBP/USD 1,5219

Кросс-курсы валют через российский рубль

Курсы на 03.02.2015

GBP/RUR 95,7826

USD/RUR 62,2248

GBP/USD 1,5393

Курсы на март 2014

GBP/RUR 60,1860

USD/RUR 36,0849

GBP/USD 1,6679

Key Currency Cross Rates

Friday, November 20, 2015

[Find Historical Data](#)  | [WHAT'S THIS?](#)

Snapshot of foreign exchange cross rates at 5 p.m. Eastern time.

	Dollar	Euro	Pound	SFranc	Peso	Yen	CdnDlr
Canada	1.3350	1.4213	2.0281	1.3107	0.0807	0.0109	...
Japan	122.8110	130.7507	186.5745	120.5803	7.4252	...	91.9967
Mexico	16.5397	17.6090	25.1271	16.2393	...	0.1347	12.3898
Switzerland	1.0185	1.0843	1.5473	...	0.0616	0.0083	0.7629
U.K.	0.6582	0.7008	...	0.6463	0.0398	0.0054	0.4931
Euro	0.9393	...	1.4269	0.9222	0.0568	0.0076	0.7036
U.S.	...	1.0647	1.5192	0.9818	0.0605	0.0081	0.7491

Source: Tullett Prebon; historical data prior to 12/09/14: ICAP plc; historical data prior to 6/9/11: Thomson Reuters

Key Currency Cross Rates

Friday, November 13, 2015

[Find Historical Data](#)  | [WHAT'S THIS?](#)

Snapshot of foreign exchange cross rates at 5 p.m. Eastern time.

	Dollar	Euro	Pound	SFranc	Peso	Yen	CdnDlr
Canada	1.3324	1.4354	2.0300	1.3244	0.0799	0.0109	...
Japan	122.6150	132.0993	186.8162	121.8837	7.3497	...	92.0291
Mexico	16.6830	17.9734	25.4182	16.5835	...	0.1361	12.5215
Switzerland	1.0060	1.0838	1.5327	...	0.0603	0.0082	0.7551
U.K.	0.6563	0.7071	...	0.6524	0.0393	0.0054	0.4926
Euro	0.9282	...	1.4142	0.9227	0.0556	0.0076	0.6967
U.S.	...	1.0774	1.5236	0.9940	0.0599	0.0082	0.7506

Source: Tullett Prebon; historical data prior to 12/09/14: ICAP plc; historical data prior to 6/9/11: Thomson Reuters

Key Currency Cross Rates

4:59 p.m. EST 11/13/15

	DOLLAR	EURO	POUND	SFRANC	PESO	YEN	CDNDLR
Canada	1.3323	1.4353	2.0299	1.3244	0.07986	0.01087	...
Japan	122.62	132.09	186.82	121.88	7.3497	...	92.033
Mexico	16.683	17.973	25.418	16.583	...	0.13606	12.522
Switzerland	1.0060	1.0838	1.5327	...	0.06030	0.00820	0.75509
U.K.	0.65634	0.70708	...	0.65243	0.03934	0.00535	0.49264
Euro	0.92825	...	1.4143	0.92271	0.05564	0.00757	0.69672
U.S.	...	1.0773	1.5236	0.99404	0.05994	0.00816	0.75058

Source: Tullett Prebon

See Closing Cross Rates

Key Currency Cross Rates

4:13 PM EST 3/2/2015

	Dollar	Pound	SFranc	Peso	Yen	CdnDlr	Euro
Euro	0.8943	1.3743	0.9325	0.0595	0.0074	0.7132	---
Canada	1.2539	1.9270	1.3077	0.0835	0.0104	---	1.4021
Japan	120.1720	184.6800	125.3200	7.9999	---	95.8388	134.3800
Mexico	15.0216	23.0846	15.6672	---	0.1250	11.9790	16.7980
Switzerland	0.9588	1.4736	---	0.0638	0.7978	0.7647	1.0723
U.K.	0.6507	---	0.6786	0.0433	0.0054	0.5189	0.7278
U.S.	---	1.5369	1.0430	0.0666	0.0083	0.7975	1.1183

Кросс-курсы валют на 15.11.2015

Currencies cross rates

View ▼

Currencies ▲	GBP £	EUR €	USD \$	JPY ¥
 Australia 1.00 AUD	0.46710	0.66240	0.71130	86.96000
 Canada 1.00 CAD	0.49300	0.69900	0.75060	91.77000
 European Union 1.00 EUR	0.70490	N/A	1.07340	131.22000
 Hong Kong 1.00 HKD	0.08472	0.12014	0.12901	15.77110
 Japan 1.00 JPY	0.00537	0.00762	0.00818	N/A
 Switzerland 1.00 CHF	0.65250	0.92530	0.99350	121.46000
 United Kingdom 1.00 GBP	N/A	1.41710	1.52170	186.03000
 United States 1.00 USD	0.65680	0.93130	N/A	122.25000

Кросс-курсы валют на 15.11.2015

Currencies cross rates

View

Currencies ▲	GBP £	EUR €	USD \$	JPY ¥
 Czech Republic 1.00 CZK	0.02612	0.03695	0.03968	4.85987
 Denmark 1.00 DKK	0.09459	0.13412	0.14400	17.60640
 European Union 1.00 EUR	0.70490	N/A	1.07340	131.22000
 Hungary 1.00 HUF	0.00227	0.00320	0.00345	0.41990
 Norway 1.00 NOK	0.07540	0.10700	0.11487	14.04330
 Poland 1.00 PLN	0.16663	0.23530	0.25356	30.88370
 Russia 1.00 RUB	0.00984	0.01395	0.01500	1.83090
 Sweden 1.00 SEK	0.07551	0.10710	0.11500	14.05660
 Switzerland 1.00 CHF	0.65250	0.92530	0.99340	121.46000
 Turkey 1.00 TRY	0.22949	0.32500	0.34780	42.66120
 United Kingdom 1.00 GBP	N/A	1.41710	1.52170	186.03000



Кросс-курсы валют на 15.11.2015

Currencies cross rates

View Asia Pacific ▾

Currencies ▲	GBP £	EUR €	USD \$	JPY ¥
 Australia 1.00 AUD	0.46730	0.66290	0.71160	87.01000
 China 1.00 CNY	0.10303	0.14615	0.15689	19.18420
 Hong Kong 1.00 HKD	0.08472	0.12017	0.12901	15.77500
 India 1.00 INR	0.00994	0.01410	0.01513	1.85020
 Indonesia 1.00 IDR	0.00005	0.00007	0.00007	0.00895
 Japan 1.00 JPY	0.00537	0.00762	0.00818	N/A
 Malaysia 1.00 MYR	0.15037	0.21278	0.22883	27.93060
 New Zealand 1.00 NZD	0.43120	0.61160	0.65660	80.29000
 Singapore 1.00 SGD	0.46112	0.65400	0.70200	85.84670
 South Korea 1.00 KRW	0.00056	0.00079	0.00085	0.10430
 Taiwan 1.00 TWD	0.01995	0.02827	0.03041	3.71420
 Thailand 1.00 THB	0.01825	0.02589	0.02781	3.39860

Кросс-курсы валют на 15.11.2015

Currencies cross rates

View Americas ▼

Currencies ▲	GBP £	EUR €	USD \$	JPY ¥
 Argentina 1.00 ARS	0.06828	0.09695	0.10400	12.71470
 Brazil 1.00 BRL	0.17070	0.24210	0.25994	31.78500
 Canada 1.00 CAD	0.49300	0.69940	0.75080	91.81000
 Chile 1.00 CLP	0.00093	0.00132	0.00142	0.17331
 Mexico 1.00 MXN	0.03933	0.05579	0.05989	7.32330
 United States 1.00 USD	0.65670	0.93150	N/A	122.27000

Кросс-курсы валют на 15.11.2015

Currencies cross rates

View

Currencies ▲	GBP £	EUR €	USD \$	JPY ¥
 South Africa 1.00 ZAR	0.04560	0.06460	0.06938	8.48360
 United Arab Emirates 1.00 AED	0.17894	0.25341	0.27231	33.31113

 THOMSON REUTERS Data delayed at least 20 minutes, as of Nov 15 2015 19:19 GMT.

Кросс-курсы валют на 02.03.2015

Currencies cross rates

View

Currencies ▲	GBP £	EUR €	USD \$	JPY ¥
 Australia 1.00 AUD	0.50550	0.69470	0.77690	93.31000
 Canada 1.00 CAD	0.51890	0.71300	0.79760	95.77000
 European Union 1.00 EUR	0.72760	N/A	1.11830	134.31000
 Hong Kong 1.00 HKD	0.08390	0.11529	0.12894	15.48580
 Japan 1.00 JPY	0.00542	0.00744	0.00833	N/A
 Switzerland 1.00 CHF	0.67790	0.93160	1.04210	125.13000
 United Kingdom 1.00 GBP	N/A	1.37350	1.53640	184.52000
 United States 1.00 USD	0.65080	0.89410	N/A	120.10000

Кросс-курсы валют на 02.03.2015

Currencies cross rates

View

Currencies ▲	GBP £	EUR €	USD \$	JPY ¥
 Czech Republic 1.00 CZK	0.02647	0.03633	0.04063	4.88668
 Denmark 1.00 DKK	0.09770	0.13420	0.15010	18.02490
 European Union 1.00 EUR	0.72760	N/A	1.11830	134.31000
 Hungary 1.00 HUF	0.00239	0.00328	0.00367	0.44040
 Norway 1.00 NOK	0.08450	0.11610	0.12983	15.59780
 Poland 1.00 PLN	0.17518	0.24030	0.26906	32.27970
 Russia 1.00 RUB	0.01039	0.01428	0.01600	1.91850
 Sweden 1.00 SEK	0.07798	0.10720	0.11990	14.39290
 Switzerland 1.00 CHF	0.67790	0.93160	1.04180	125.13000
 Turkey 1.00 TRY	0.25853	0.35480	0.39680	47.65870

Кросс-курсы валют на 02.03.2015

Currencies cross rates

View Asia Pacific ▾

Currencies ▲	GBP £	EUR €	USD \$	JPY ¥
 Australia 1.00 AUD	0.50550	0.69470	0.77690	93.31000
 China 1.00 CNY	0.10372	0.14254	0.15941	19.14550
 Hong Kong 1.00 HKD	0.08390	0.11529	0.12894	15.48580
 India 1.00 INR	0.01052	0.01445	0.01616	1.94110
 Indonesia 1.00 IDR	0.00005	0.00007	0.00008	0.00926
 Japan 1.00 JPY	0.00542	0.00744	0.00832	N/A
 Malaysia 1.00 MYR	0.17934	0.24611	0.27548	33.05810
 New Zealand 1.00 NZD	0.48900	0.67190	0.75140	90.23000
 Singapore 1.00 SGD	0.47643	0.65470	0.73220	87.94030
 South Korea 1.00 KRW	0.00059	0.00081	0.00091	0.10880

Кросс-курсы валют на 18.01.2015

View

Currencies ▲	GBP £	EUR €	USD \$	JPY ¥
 Australia 1.00 AUD	0.54240	0.71080	0.82170	96.55000
 Canada 1.00 CAD	0.55110	0.72230	0.83490	98.10000
 European Union 1.00 EUR	0.76280	N/A	1.15540	135.78000
 Hong Kong 1.00 HKD	0.08516	0.11160	0.12900	15.15800
 Japan 1.00 JPY	0.00562	0.00736	0.00851	N/A
 Switzerland 1.00 CHF	0.76530	1.00300	1.15940	136.23000
 United Kingdom 1.00 GBP	N/A	1.31010	1.51450	177.95000
 United States 1.00 USD	0.66010	0.86510	N/A	117.47000

Кросс-курсы валют на 18.01.2015

Currencies cross rates

View ▼

Currencies ▲	GBP £	EUR €	USD \$	JPY ¥
 Czech Republic 1.00 CZK	0.02741	0.03585	0.04146	4.87650
 Denmark 1.00 DKK	0.10270	0.13450	0.15550	18.26420
 European Union 1.00 EUR	0.76310	N/A	1.15540	135.80000
 Hungary 1.00 HUF	0.00240	0.00313	0.00363	0.42560
 Norway 1.00 NOK	0.08740	0.11440	0.13235	15.54660
 Poland 1.00 PLN	0.17746	0.23150	0.26876	31.44950
 Russia 1.00 RUB	0.01016	0.01331	0.01540	1.80820
 Sweden 1.00 SEK	0.08154	0.10680	0.12350	14.50430
 Switzerland 1.00 CHF	0.76700	1.00480	1.16160	136.50000
 Turkey 1.00 TRY	0.28450	0.37200	0.43010	50.52690
 United Kingdom 1.00 GBP	N/A	1.30970	1.51450	177.91000

Кросс-курсы валют на 18.01.2015

View Asia Pacific ▼

Currencies ▲	GBP £	EUR €	USD \$	JPY ¥
 Australia 1.00 AUD	0.54240	0.71080	0.82170	96.55000
 China 1.00 CNY	0.10634	0.13936	0.16110	18.92870
 Hong Kong 1.00 HKD	0.08516	0.11160	0.12900	15.15800
 India 1.00 INR	0.01067	0.01398	0.01616	1.89900
 Indonesia 1.00 IDR	0.00005	0.00007	0.00008	0.00933
 Japan 1.00 JPY	0.00562	0.00736	0.00851	N/A
 Malaysia 1.00 MYR	0.18563	0.24299	0.28114	33.00560
 New Zealand 1.00 NZD	0.51260	0.67180	0.77650	91.25000
 Singapore 1.00 SGD	0.49737	0.65180	0.75350	88.53220
 South Korea 1.00 KRW	0.00061	0.00080	0.00093	0.10880
 Taiwan 1.00 TWD	0.02097	0.02745	0.03182	3.73190
 Thailand 1.00 THB	0.02027	0.02656	0.03072	3.60760

Кросс-курсы на 01.04.2014

Currencies cross rates

View

Currencies ▲	GBP £	EUR €	USD \$	JPY ¥
 Czech Republic 1.00 CZK	0.03021	0.03639	0.05020	5.20948
 Denmark 1.00 DKK	0.11100	0.13390	0.18470	19.15860
 European Union 1.00 EUR	0.82930	N/A	1.37910	143.01000
 Hungary 1.00 HUF	0.00270	0.00325	0.00450	0.46550
 Norway 1.00 NOK	0.10040	0.12110	0.16708	17.32550
 Poland 1.00 PLN	0.19902	0.23940	0.33093	34.24930
 Russia 1.00 RUB	0.01713	0.02066	0.02840	2.95460
 Sweden 1.00 SEK	0.09323	0.11240	0.15500	16.07750
 Switzerland 1.00 CHF	0.68070	0.82060	1.13190	117.37000

Кросс-курсы на 01.04.2014

Currencies cross rates

View ▼

Currencies ▲	GBP £	EUR €	USD \$	JPY ¥
 Australia 1.00 AUD	0.55570	0.66990	0.92400	95.82000
 Canada 1.00 CAD	0.54510	0.65710	0.90640	93.99000
 European Union 1.00 EUR	0.82930	N/A	1.37910	143.01000
 Hong Kong 1.00 HKD	0.07753	0.09347	0.12893	13.36960
 Japan 1.00 JPY	0.00580	0.00699	0.00964	N/A
 Switzerland 1.00 CHF	0.68070	0.82060	1.13200	117.37000
 United Kingdom 1.00 GBP	N/A	1.20550	1.66280	172.43000
 United States 1.00 USD	0.60120	0.72500	N/A	103.70000

Кросс-курсы на 01.04.2014

Currencies cross rates

View ▼

Currencies ▲	GBP £	EUR €	USD \$	JPY ¥
 Australia 1.00 AUD	0.55580	0.67010	0.92440	95.85000
 China 1.00 CNY	0.09685	0.11679	0.16110	16.70430
 Hong Kong 1.00 HKD	0.07751	0.09347	0.12893	13.36830
 India 1.00 INR	0.01002	0.01208	0.01666	1.72740
 Indonesia 1.00 IDR	0.00005	0.00006	0.00009	0.00916
 Japan 1.00 JPY	0.00580	0.00699	0.00964	N/A
 Malaysia 1.00 MYR	0.18435	0.22204	0.30656	31.75800
 New Zealand 1.00 NZD	0.51980	0.62680	0.86460	89.65000
 Singapore 1.00 SGD	0.47750	0.57580	0.79420	82.35250

Key Currency Cross Rates

Friday, November 13, 2015

[Find Historical Data](#)  | [WHAT'S THIS?](#)

Snapshot of foreign exchange cross rates at 5 p.m. Eastern time.

	Dollar	Euro	Pound	SFranc	Peso	Yen	CdnDir
Canada	1.3324	1.4354	2.0300	1.3244	0.0799	0.0109	...
Japan	122.6150	132.0993	186.8162	121.8837	7.3497	...	92.0291
Mexico	16.6830	17.9734	25.4182	16.5835	...	0.1361	12.5215
Switzerland	1.0060	1.0838	1.5327	...	0.0603	0.0082	0.7551
U.K.	0.6563	0.7071	...	0.6524	0.0393	0.0054	0.4926
Euro	0.9282	...	1.4142	0.9227	0.0556	0.0076	0.6967
U.S.	...	1.0774	1.5236	0.9940	0.0599	0.0082	0.7506

Source: Tullett Prebon; historical data prior to 12/09/14: ICAP plc; historical data prior to 6/9/11: Thomson Reuters

Key Currency Cross Rates

4:59 p.m. EST 11/13/15

	DOLLAR	EURO	POUND	SFRANC	PESO	YEN	CDNDLR
Canada	1.3323	1.4353	2.0299	1.3244	0.07986	0.01087	...
Japan	122.62	132.09	186.82	121.88	7.3497	...	92.033
Mexico	16.683	17.973	25.418	16.583	...	0.13606	12.522
Switzerland	1.0060	1.0838	1.5327	...	0.06030	0.00820	0.75509
U.K.	0.65634	0.70708	...	0.65243	0.03934	0.00535	0.49264
Euro	0.92825	...	1.4143	0.92271	0.05564	0.00757	0.69672
U.S.	...	1.0773	1.5236	0.99404	0.05994	0.00816	0.75058

Source: Tullett Prebon

[See Closing Cross Rates](#)

Key Currency Cross Rates

4:13 PM EST 3/2/2015

	Dollar	Pound	SFranc	Peso	Yen	CdnDlr	Euro
Euro	0.8943	1.3743	0.9325	0.0595	0.0074	0.7132	---
Canada	1.2539	1.9270	1.3077	0.0835	0.0104	---	1.4021
Japan	120.1720	184.6800	125.3200	7.9999	---	95.8388	134.3800
Mexico	15.0216	23.0846	15.6672	---	0.1250	11.9790	16.7980
Switzerland	0.9588	1.4736	---	0.0638	0.7978	0.7647	1.0723
U.K.	0.6507	---	0.6786	0.0433	0.0054	0.5189	0.7278
U.S.	---	1.5369	1.0430	0.0666	0.0083	0.7975	1.1183

Key Currency Cross Rates

12:59 PM EST 2/23/2015

	Dollar	Pound	SFranc	Peso	Yen	CdnDlr	Euro
Euro	0.8826	1.3645	0.9273	0.0585	0.0074	0.7012	---
Canada	1.2587	1.9459	1.3226	0.0835	0.0106	---	1.4261
Japan	118.8850	183.8000	124.9100	7.8817	---	94.4493	134.6900
Mexico	15.0842	23.3214	15.8481	---	0.1269	11.9830	17.0915
Switzerland	0.9518	1.4713	---	0.0631	0.8006	0.7561	1.0784
U.K.	0.6468	---	0.6797	0.0429	0.0054	0.5139	0.7329
U.S.	---	1.5460	1.0506	0.0663	0.0084	0.7945	1.1330

Key Currency Cross Rates

6:14 AM EST 1/17/2015

	Dollar	Pound	SFranc	Peso	Yen	CdnDir	Euro
Euro	0.8645	1.3102	1.0053	0.0594	0.0074	0.7212	---
Canada	1.1986	1.8156	1.4002	0.0823	0.0102	---	1.3865
Japan	117.6230	178.1100	136.8500	8.0796	---	98.1330	136.0100
Mexico	14.5576	22.0555	16.9531	---	0.1238	12.1460	16.8395
Switzerland	0.8587	1.3020	---	0.0590	0.7302	0.7142	0.9948
U.K.	0.6600	---	0.7680	0.0453	0.0056	0.5508	0.7635
U.S.	---	1.5151	1.1646	0.0687	0.0085	0.8343	1.1567

Key Currency Cross Rates

3:52 PM EDT 4/1/2014

	Dollar	Pound	SFranc	Peso	Yen	CdnDlr	Euro
Euro	0.7249	1.2055	0.8206	0.0556	0.0070	0.6571	---
Canada	1.1032	1.8347	1.2488	0.0845	0.0106	---	1.5219
Japan	103.6650	172.4084	117.3700	7.9443	---	93.9676	143.0100
Mexico	13.0490	21.7011	14.7711	---	0.1259	11.8283	18.0001
Switzerland	0.8834	1.4691	---	0.0677	0.0085	0.8008	1.2186
U.K.	0.6013	---	0.6806	0.0461	0.0058	0.5451	0.8294
U.S.	---	1.6631	1.1320	0.0766	0.0096	0.9065	1.3795

Key Currency Cross Rates

4:59 PM EDT 5/16/2014

	Dollar	Pound	SFranc	Peso	Yen	CdnDlr	Euro
Euro	0.7303	1.2279	0.8181	0.0566	0.0072	0.6723	---
Canada	1.0862	1.8265	1.2169	0.0842	0.0107	---	1.4875
Japan	101.5069	170.6882	113.7200	7.8674	---	93.4500	139.0094
Mexico	12.9023	21.7563	14.4545	---	0.1271	11.8782	17.6682
Switzerland	0.8926	1.5010	---	0.0692	0.0088	0.8218	1.2224
U.K.	0.5947	---	0.6662	0.0461	0.0059	0.5475	0.8144
U.S.	---	1.6815	1.1203	0.0775	0.0099	0.9206	1.3694

Key Currency Cross Rates

4:18 PM EST 3/2/2015

	Dollar	Pound	SFranc	Peso	Yen	CdnDir	Euro
Euro	0.8942	1.3742	0.9326	0.0595	0.0074	0.7132	---
Canada	1.2538	1.9269	1.3080	0.0835	0.0104	---	1.4022
Japan	120.1790	184.6900	125.3400	7.9993	---	95.8455	134.4000
Mexico	15.0241	23.0899	15.6698	---	0.1250	11.9810	16.8023
Switzerland	0.9587	1.4734	---	0.0638	0.7977	0.7645	1.0722
U.K.	0.6507	---	0.6787	0.0433	0.0054	0.5190	0.7278
U.S.	---	1.5368	1.0431	0.0666	0.0083	0.7975	1.1183

Курсы валют на Франкфуртской бирже на 02 марта 2015 г.

Name	Letzter Stand	Differenz Vortag	Datum Zeit
<u>EUR/USD</u>	1,1184	• 0,0003 0,03%	02.03 23:02
<u>EUR/CHF (Euro / Schweizer Franken)</u>	1,0708	• -0,0011 -0,10%	02.03 23:02
<u>EUR/TRY (Euro / Türkische Lira)</u>	2,8155	• -0,0018 -0,06%	02.03 23:02
<u>EUR/NOK (Euro / Norwegische Kronen)</u>	8,5990	• -0,0088 -0,10%	02.03 23:02
<u>EUR/AUD</u>	1,4404	• 0,0009 0,06%	02.03 23:02
<u>EUR/SEK (Euro / Schwedische Krone)</u>	9,3208	• -0,0019 -0,02%	02.03 23:02
<u>EUR/GBP</u>	0,7279	• 0,0002 0,03%	02.03 23:02
<u>EUR/JPY</u>	134,38	• 0,03 0,02%	02.03 23:02
<u>EUR/ZAR (Euro / Südafrikanischer Rand)</u>	13,16	• 0,00 0,01%	02.03 23:02
<u>EUR/RUB (Euro / Russischer Rubel)</u>	69,85	▲ -0,29 -0,41%	02.03 23:02

Курсы валют на Франкфуртской бирже на 05 марта 2014 г.

Name	Letzter Stand	Differenz Vortag	Datum 52 Wochen Zeit	Watch-hoch / -tief list
EUR/USD	1,3737	-0,0003 -0,02%	05.03 20:24	1,3892 1,2749
EUR/CHF (Euro / Schweizer Franken)	1,2185	-0,0011 -0,09%	05.03 20:24	1,2649 1,2111
USD/EUR (US-Dollar / Euro)	0,7280	0,0002 0,03%	05.03 20:24	0,7844 0,7198
EUR/NOK (Euro / Norwegische Kronen)	8,2355	-0,0233 -0,28%	05.03 20:24	8,5365 7,4137
EUR/AUD	1,5282	-0,0064 -0,42%	05.03 20:24	1,5832 1,2220
EUR/JPY	140,52	0,02 0,01%	05.03 20:24	145,68 119,12
EUR/TRY (Euro / Türkische Lira)	3,0280	-0,0032 -0,11%	05.03 20:24	3,2075 2,3064
EUR/SEK (Euro / Schwedische Krone)	8,8287	-0,0290 -0,33%	05.03 20:24	9,0984 8,2557
EUR/GBP	0,8213	-0,0035 -0,42%	05.03 20:24	0,8794 0,8170
EUR/CAD (Euro / Kanadische Dollar)	1,5164	-0,0081 -0,53%	05.03 20:24	1,5396 1,2957
EUR/HUF (Euro / Ungarische Forint)	309,62	-0,78 -0,25%	05.03 20:24	314,30 285,59
EUR/NZD (Euro / Neuseeland-Dollar)	1,6303	-0,0085 -0,52%	05.03 20:24	1,7278 1,5081
EUR/ZAR (Euro / Südafrikanischer Rand)	14,66	-0,12 -0,79%	05.03 20:24	15,47 11,10
AUD/USD (Australischer Dollar / US-Dollar)	0,8990	0,0036 0,40%	05.03 20:24	1,0582 0,8660
EUR/PLN (Euro / Polnischer Zloty)	4,1847	-0,0024 -0,06%	05.03 20:24	4,3696 4,0928
EUR/SAR (Euro / Saudi-Riyal)	5,1516	-0,0011 -0,02%	05.03 20:21	5,1914 4,7848
NZD/USD (Neuseeland Dollar / US-Dollar)	0,8426	0,0041 0,49%	05.03 20:24	0,8676 0,7683
EUR/CZK (Euro / Tschechische Krone)	27,34	-0,02 -0,06%	05.03 20:23	27,70 25,38

Основные операции на м/н валютном рынке

- операции спот – операции с немедленной поставкой
- форвардные операции (forward) или срочные
- фьючерсные операции (future)
- опционные операции (option)
- операции своп

Выделяют три вида операций спот:

- Если дата валютирования совпадает с датой заключения сделки, такая операция называется **Today**
- Если дата валютирования отстоит от даты заключения сделки на один рабочий день – это операция **Tomorrow**
- Если дата валютирования отстоит от даты заключения сделки на два рабочих дня – **Tom-next** или **Spot** в узком смысле слова.

TOD, TOM, SPT

Форвардные операции являются наиболее простой формой срочных операций на м/н валютном рынке. Эти операции схожи с операциями спот, отличаясь от них только более длительными сроками исполнения.

- Осуществляются на **внебиржевом рынке** на сроки : 7,14,21 и 28 дней, 1- 12 месяцев.
- обязательства ничем не обеспечены.

Риски.

Пример: Форвардный контракт на продажу 10 млн.долл.США по курсу 0,8272 евро за доллар.

Неустойка - 2% от суммы контракта. При курсе **USD/EUR 0,9272** что может произойти ?

Фьючерсные операции совершаются на организованном м/н валютном рынке.

- Сложный механизм заключения и исполнения сделок.
- РПБ является гарантом сделок.
- Стандартизация фьючерсных контрактов
- Поставочные и беспоставочные фьючерсы

Котировки спот и форвард в форме аутрайт (outright) показывает полную цену, включающую все десятичные цифры до последнего пункта.

Пример котировки японской йены против доллара.

Средние курсы на закрытие 02 марта 2015 г.

Доллар США/яп.йена	120,0550
форвард 1 мес.	120,0153
форвард 3 мес.	119,9681
форвард 1 год	119,5163

Котировка **USD/JPY 120,0550** - это котировка спот, на основе которой формируется курс форвард. Заметим, что по сравнению с ценой по наличным операциям форвардные курсы йены более высокие. **Укрепление йены**, котируемой косвенно, проявляется в том, что по всем контрактам сроком от 1 мес. до 1 года предлагается меньше йен за 1 долл. Форвардная маржа (спред) последовательно возрастает.

Форвардная котировка в виде премии и дисконта

Форвардная маржа (спред) в том случае, когда валюта на срок стоит дороже, чем по сделкам спот, называется **премией** (premium).

Если валюта на срок котируется дешевле по сравнению с ценой спот, разница между этими ценами называется **дисконтом** (discount).

В нашем примере **доллар в йенах котируется с дисконтом**.

Котировка на форвардном ВР может выражаться не только в форме аутрайт, но также в виде премии и дисконта. В этом случае сообщается курс спот аутрайт котируемых валют и денежное выражение премии/дисконта по базисной или встречной валюте на соответствующие форвардные периоды

Пример. Доллар США/яп.иена

Курс спот		120,0550	
форвард 1 мес.	дисконт	0,0397	
форвард 3 мес.	дисконт	0,0869	йен за
форвард 1 год	дисконт	0,5387	1

долл.

Дисконт относится к доллару США, это значит, что йена котируется с премией.

Чтобы подсчитать **курс форвард аутрайт для USD/JPY** необходимо соблюсти следующее **правило**:

- Если валюта котируется прямо, в примере доллар, дисконт по ней вычитается из курса спот, а премия прибавляется.

- Если валюта котируется косвенно (в примере йена), то дисконт по ней прибавляется, а премия вычитается

Операции своп (при росте

евро, 2014)

Комбинации спот-сделок и форвард-сделок носит название валютной сделки своп. Валютный своп может осуществляться с базовой и котируемой валютой.

Например, при имеющемся курсе EUR/USD может осуществляться своп с EUR, т.е. покупка EUR на условиях «спот» и одновременная продажа на условиях «форвард».

Своп с базовой валютой А (EUR) на условиях ее покупки «спот» с немедленной продажей «форвард» называется свопом «купить-продать». Такой своп с сильной валютой, котируемой с премией, является прибыльным.

Покупка EUR на условиях «спот» по курсу EUR/USD 1,3131

Продажа EUR на условиях «форвард» по курсу EUR/USD 1,3739

При слабой валюте, котируемой с дисконтом, проводится своп с котируемой валютой В (USD). Такой своп называется «продать-купить».

Операции своп

Комбинации спот-сделок и форвард-сделок носит название валютной сделки своп. Валютный своп может осуществляться с базовой и котируемой валютой.

Например, при имеющемся курсе USD/EUR может осуществляться своп с USD, т.е. покупка USD на условиях «спот» и одновременная продажа на условиях «форвард».

Своп с базовой валютой А (USD) на условиях ее покупки «спот» с немедленной продажей «форвард» называется свопом «купить-продать». Такой своп с сильной валютой, котируемой с премией, является прибыльным.

Покупка USD на условиях «спот» по курсу USD/EUR 0,8942

Продажа USD на условиях «форвард» по курсу USD/EUR 0,9123

При слабой валюте, котируемой с дисконтом, проводится своп с котируемой валютой В (EUR) . Такой своп называется «продать-купить»

Операции с валютными опционами

Валютный опцион – это контракт (сделка), который дает **право** его держателю (покупателю) купить или продать определенное количество иностранной валюты в обмен на другую по зафиксированному в контракте курсу на определенную дату в будущем (европейский опцион), или в течение определенного периода.

Валютный опцион можно рассматривать как вид форвардного контракта, необязательного для исполнения.

Опцион на покупку валюты – опцион «колл» (call)

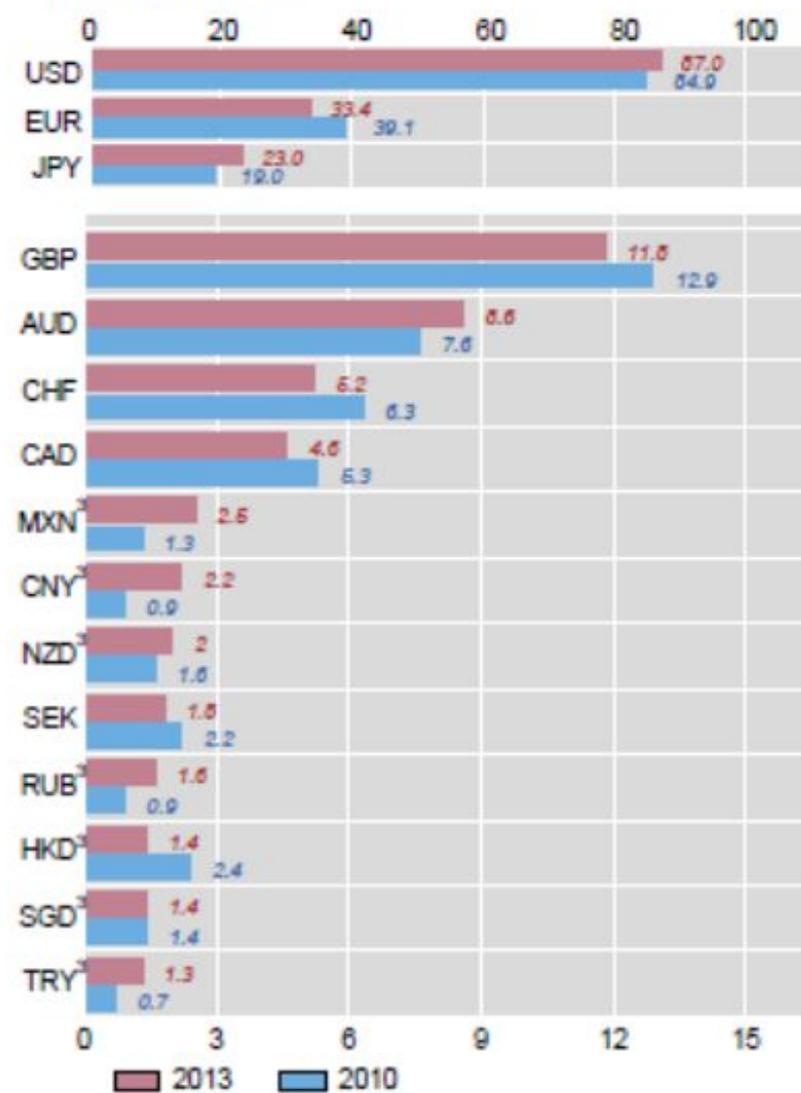
Опцион на продажу валюты – опцион «пут» (put)

Foreign exchange market turnover by currency and currency pairs¹

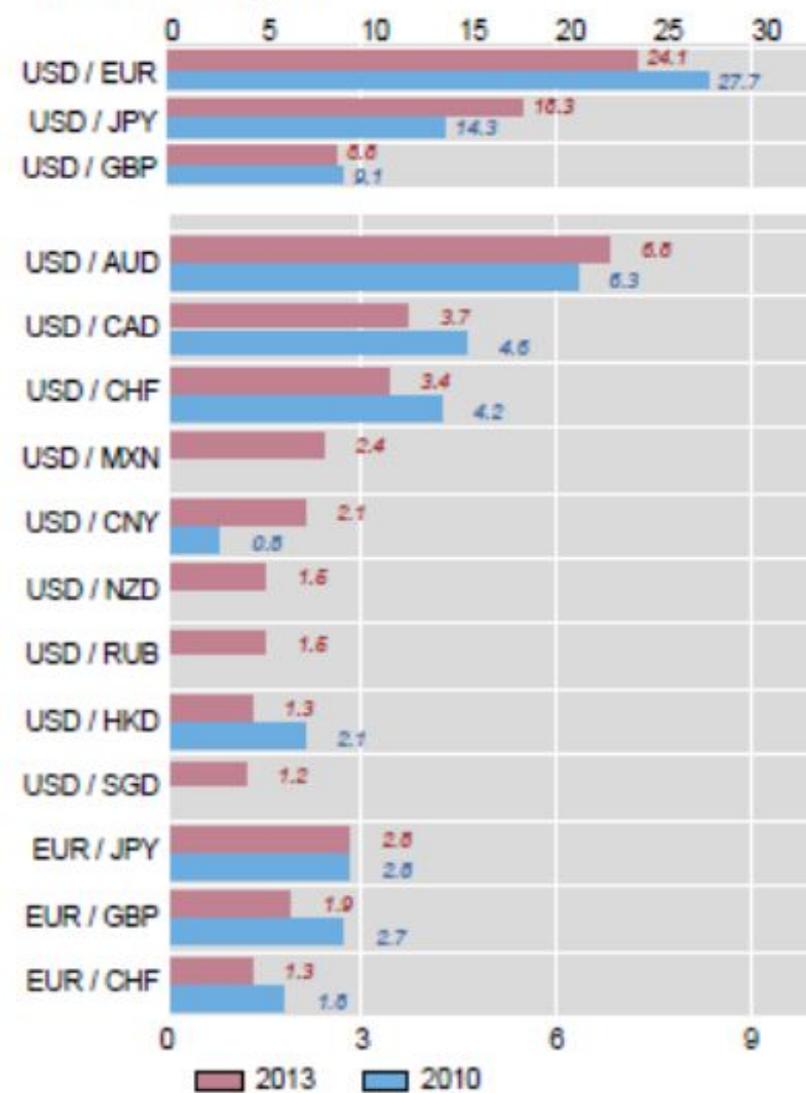
Net-net basis, daily averages in April, in per cent

Graph 1

Selected currencies²



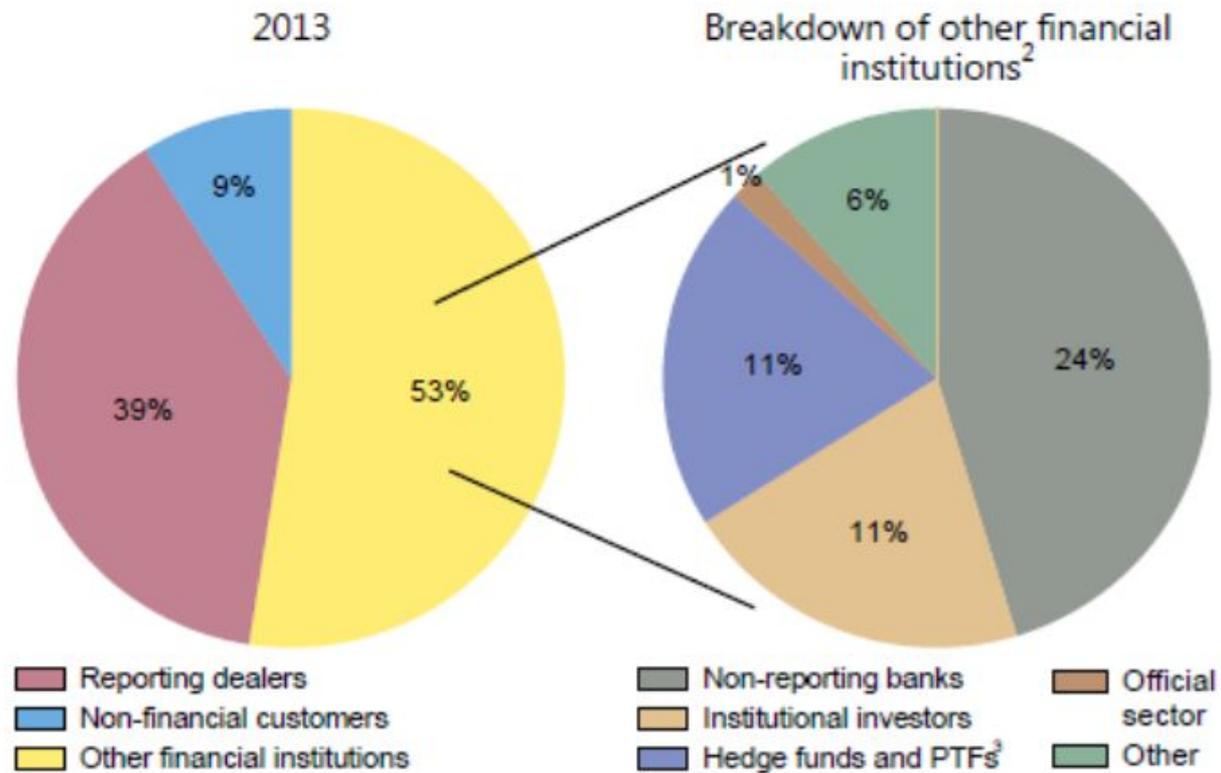
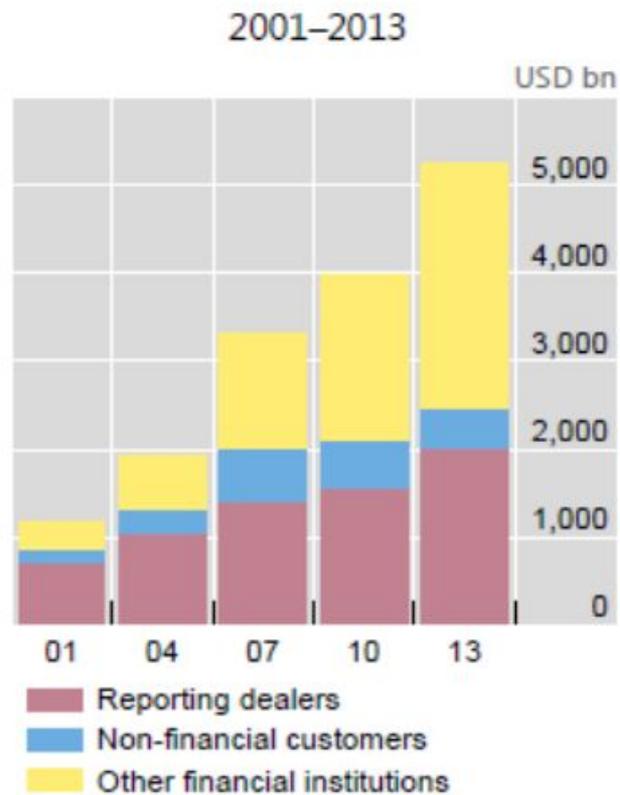
Selected currency pairs



Foreign exchange market turnover by counterparty¹

Net-net basis, daily averages in April

Graph 2

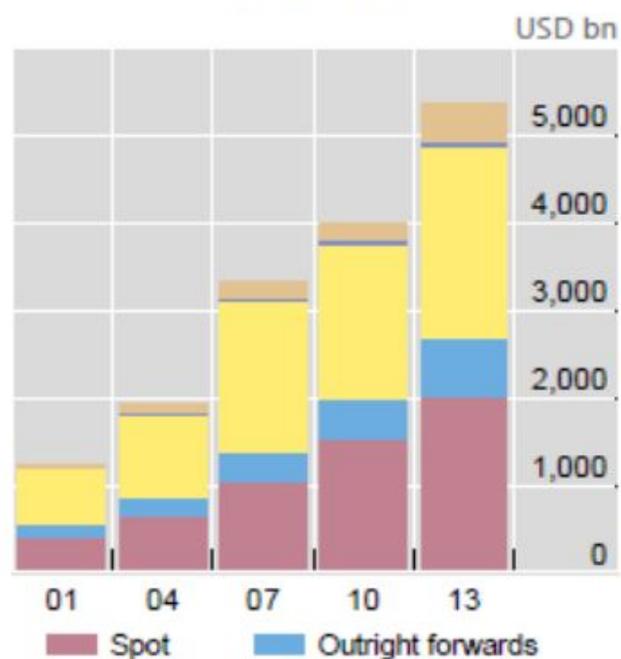


Foreign exchange market turnover by instrument¹

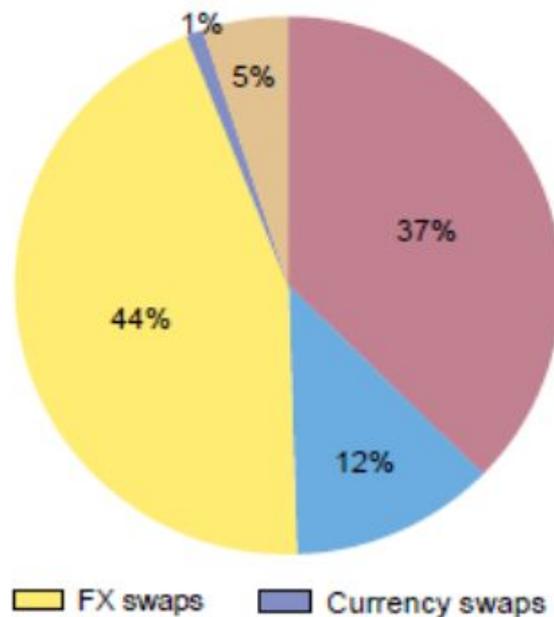
Net-net basis, daily averages in April

Graph 3

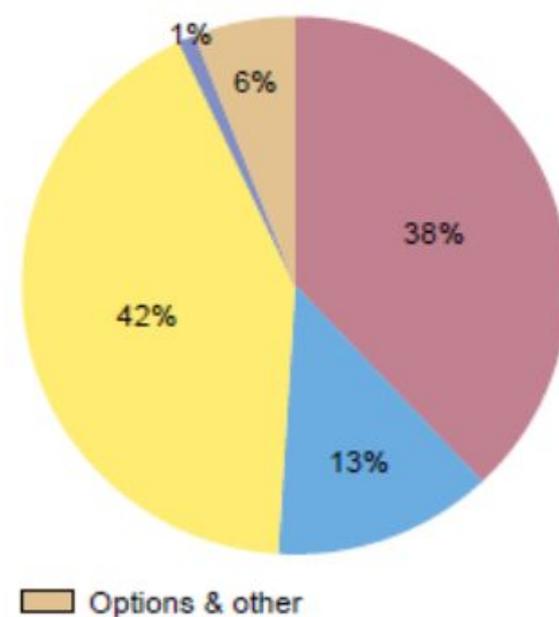
2001–2013



2010



2013



Global foreign exchange market turnover

Net-net basis,¹ daily averages in April, in billions of US dollars

Table 1

Instrument	1998	2001	2004	2007	2010	2013
Foreign exchange instruments	1,527	1,239	1,934	3,324	3,971	5,345
Spot transactions	568	386	631	1,005	1,488	2,046
Outright forwards	128	130	209	362	475	680
Foreign exchange swaps	734	656	954	1,714	1,759	2,228
Currency swaps	10	7	21	31	43	54
Options and other products ²	87	60	119	212	207	337
<i>Memo:</i>						
<i>Turnover at April 2013 exchange rates³</i>	<i>1,718</i>	<i>1,500</i>	<i>2,036</i>	<i>3,376</i>	<i>3,969</i>	<i>5,345</i>
<i>Exchange-traded derivatives⁴</i>	<i>11</i>	<i>12</i>	<i>26</i>	<i>80</i>	<i>155</i>	<i>160</i>

Global foreign exchange market turnover by currency pair

Net-net basis,¹ daily averages in April, in billions of US dollars and percentages

Table 3

Currency pair	2001		2004		2007		2010		2013	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%
USD / EUR	372	30.0	541	28.0	892	26.8	1,098	27.7	1,289	24.1
USD / JPY	250	20.2	328	17.0	438	13.2	567	14.3	978	18.3
USD / GBP	129	10.4	259	13.4	384	11.6	360	9.1	472	8.8
USD / AUD	51	4.1	107	5.5	185	5.6	248	6.3	364	6.8
USD / CAD	54	4.3	77	4.0	126	3.8	182	4.6	200	3.7
USD / CHF	59	4.8	83	4.3	151	4.5	166	4.2	184	3.4
USD / MXN	...	...	...	...	...	...	...	...	128	2.4
USD / CNY	...	...	...	...	...	...	31	0.8	113	2.1
USD / NZD	...	...	...	...	...	...	...	...	82	1.5
USD / RUB	...	...	...	...	...	...	...	...	79	1.5
USD / HKD	...	...	...	...	...	...	85	2.1	69	1.3
USD / SGD	...	...	...	...	...	...	...	...	65	1.2
USD / TRY	...	...	...	...	...	...	...	...	63	1.2
USD / KRW	...	...	...	...	...	...	58	1.5	60	1.1
USD / SEK	...	...	...	...	57	1.7	45	1.1	55	1.0
USD / ZAR	...	...	...	...	...	...	24	0.6	51	1.0
USD / INR	...	...	...	...	...	...	36	0.9	50	0.9
USD / NOK	...	...	...	...	...	...	...	...	48	0.9
USD / BRL	...	...	...	...	...	...	25	0.6	48	0.9
USD / PLN	...	...	...	...	...	...	...	...	22	0.4
USD / TWD	...	...	...	...	...	...	...	...	22	0.4
USD / OTH	199	16.0	307	15.9	612	18.4	445	11.2	213	4.0
EUR / JPY	36	2.9	61	3.2	86	2.6	111	2.8	147	2.8
EUR / GBP	27	2.1	47	2.4	69	2.1	109	2.7	102	1.9
EUR / CHF	13	1.1	30	1.6	62	1.9	71	1.8	71	1.3
EUR / SEK	...	...	...	...	24	0.7	35	0.9	28	0.5
EUR / AUD	1	0.1	4	0.2	9	0.3	12	0.3	21	0.4
EUR / NOK	...	...	...	...	...	...	...	...	20	0.4
EUR / CAD	1	0.1	2	0.1	7	0.2	14	0.3	15	0.3
EUR / PLN	...	...	...	...	...	...	...	...	14	0.3
EUR / DKK	...	...	...	...	...	...	...	...	13	0.2

Международный рынок евро

Впервые за тысячелетия Европа стала мирной и процветающей. Отправной точкой этого опыта стало подписание в 1957г. **Римского договора** о создании Общего рынка.

Новый этап его развития был связан с подписанием в 1986 г. Единого европейского акта и в 1993г. – **Маастрихтского договора**, наметившего точный календарь создания в рамках ЕС Экономического и валютного союза (ЭВС), в котором бы обеспечивалось бы свободное передвижение товаров, услуг, капиталов и рабочей силы.

В 1999г. евро введен в безналичный оборот, а с 2002 г. - в наличный оборот стран-членов зоны евро. Вначале такими странами стали 11 из 15 стран-участниц ЕС.

Великобритания, Дания, Швеция воспользовались своим правом не участвовать в ЭВС с 1999 г. В последующем население этих стран высказалось за сохранение национальной валюты.

Этапы становления зоны евро

Страна	Год
Австрия	1999
Бельгия	1999
Германия	1999
Ирландия	1999
Испания	1999
Италия	1999
Люксембург	1999
Нидерланды	1999
Португалия	1999
Финляндия	1999
Франция	1999
Греция	2001
Словения	2007
Кипр	2008
Мальта	2008
Словакия	2009
Эстония	2011
Латвия	2014
Литва	2015

Является ли евро м/н валютой ?

Роль евро как м/н валюты во многом определяется действием следующих факторов:

1. Внешняя торговля товарами и услугами стран зоны евро. Экономика зоны евро более открыта, чем экономика США и Японии. В настоящее время внешнеторговый оборот (экспорт и импорт товаров и услуг) зоны евро составляет 42% ВВП, тогда как в Японии – 32%, в США – 28%.

2. Евро и м/н потоки капиталов. Зона евро является открытой и в финансовом отношении: ее м/н авуары и обязательства составляют 150% от ВВП против 115% у США и 90% у Японии. Доля стран зоны евро в мировом потоке ПИИ составляет 57%.

После 15 лет введения евро быстро и прочно утвердилась как вторая по значению в мире м/н валюта. В настоящее время евро по своей роли намного превосходит не только европейские валюты, которые он заменил, но и фунт стерлингов и японскую иену.

Одним из свидетельств надежности евро является усиление его роли как м/н валюты.

Динамика курса евро к доллару



Основные показатели, характеризующие роль евро как м/н

ВАЛЮТЫ

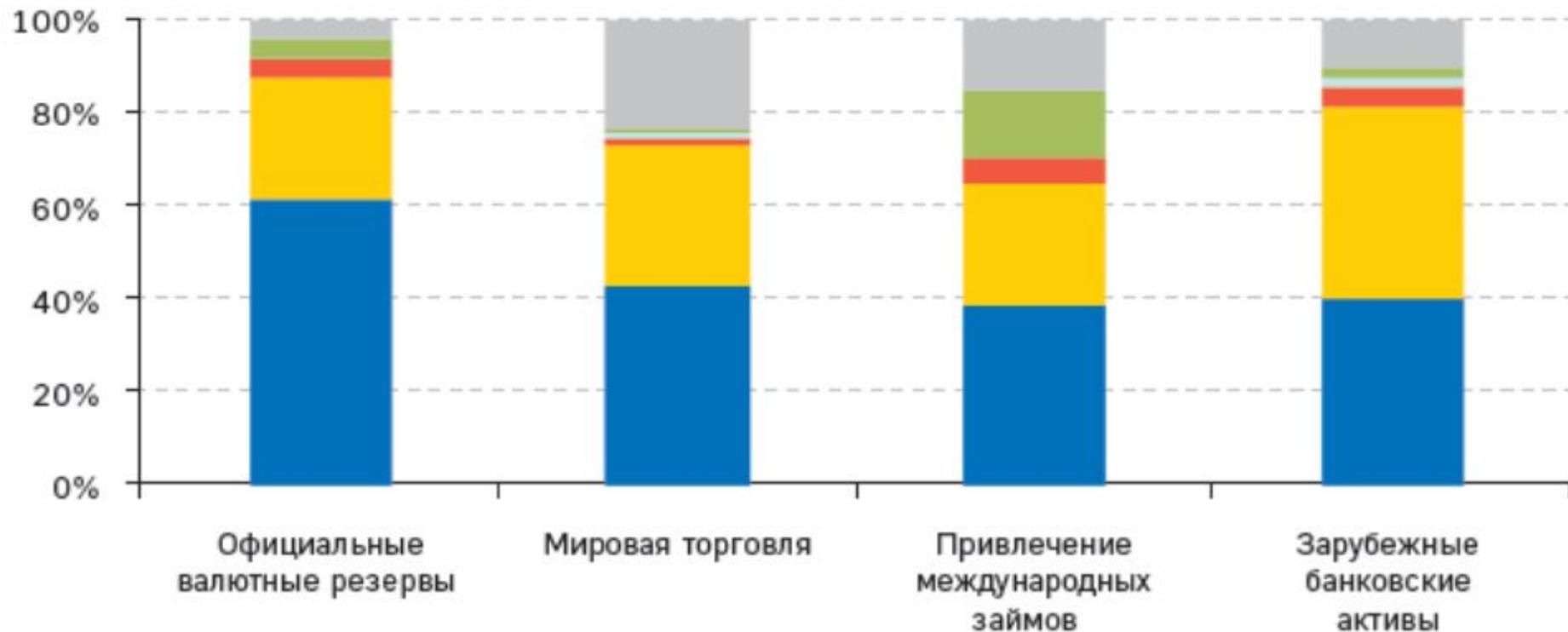
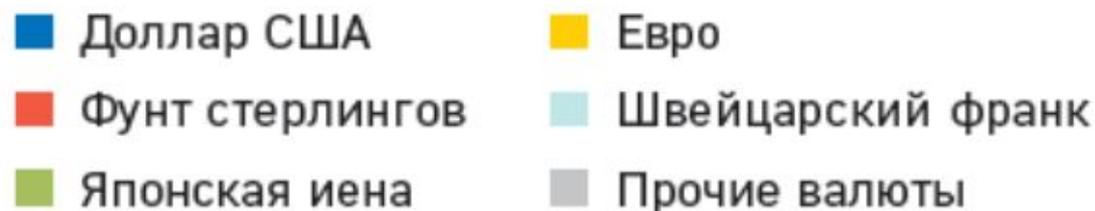
Основные показатели	Доля на конец 2013 г., %
Доля евро в валютных резервах	26,3
Доля евро на международном рынке долговых ценных бумаг	26,7
Доля евро на международном рынке займов и депозитов:	19,1
международные займы, предоставленные банками стран зоны евро небанковским учреждениям вне зоны евро;	14,4
международные займы, предоставленные банками из стран вне зоны евро небанковским заемщикам в зоне евро;	
международные депозиты небанковских учреждений из стран вне зоны евро в банках зоны евро; международные депозиты небанковских учреждений зоны евро в банках стран вне зоны евро	21,6
	20,4
Доля евро на международном валютном рынке;	
общий оборот на валютном рынке;	19,5
ежедневная сумма взаимных расчетов в рамках CLS	19,8
	От 39
Доля евро в расчетах по торговле товарами и услугами: расчеты по экспорту товаров из стран зоны евро в страны вне зоны евро;	до 62
	От 34

Динамика долей ведущих м/н валют в структуре официальных валютных резервов (в % к общему объему)

Валюта	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Доллар США	71,1	71,5	67,1	65,9	65,9	66,9
Евро	18,3	19,2	23,8	25,2	24,8	24,1
Японская йена ³⁹	5,0	4,4	3,9	3,8	3,6	3,1
Английский фунт стерлингов	2,7	2,8	2,8	2,8	3,4	3,6
Швейцарский франк	0,3	0,4	0,2	0,2	0,1	0,1
Другие валюты	1,5	1,3	1,6	2,0	1,9	1,7

Валюта	2006	2007	2008	2009	2010
Доллар США	65,5	64,1	64,1	62,1	61,5
Евро	25,1	26,3	26,4	27,6	26,3
Японская йена ³⁹	3	2,9	3,1	2,9	3,7
Английский фунт стерлингов	4,4	4,7	4,0	4,3	4,0
Швейцарский франк	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
Другие валюты	1,8	1,8	2,2	3,1	4,4

Доля иностранных валют в мировой экономике, %



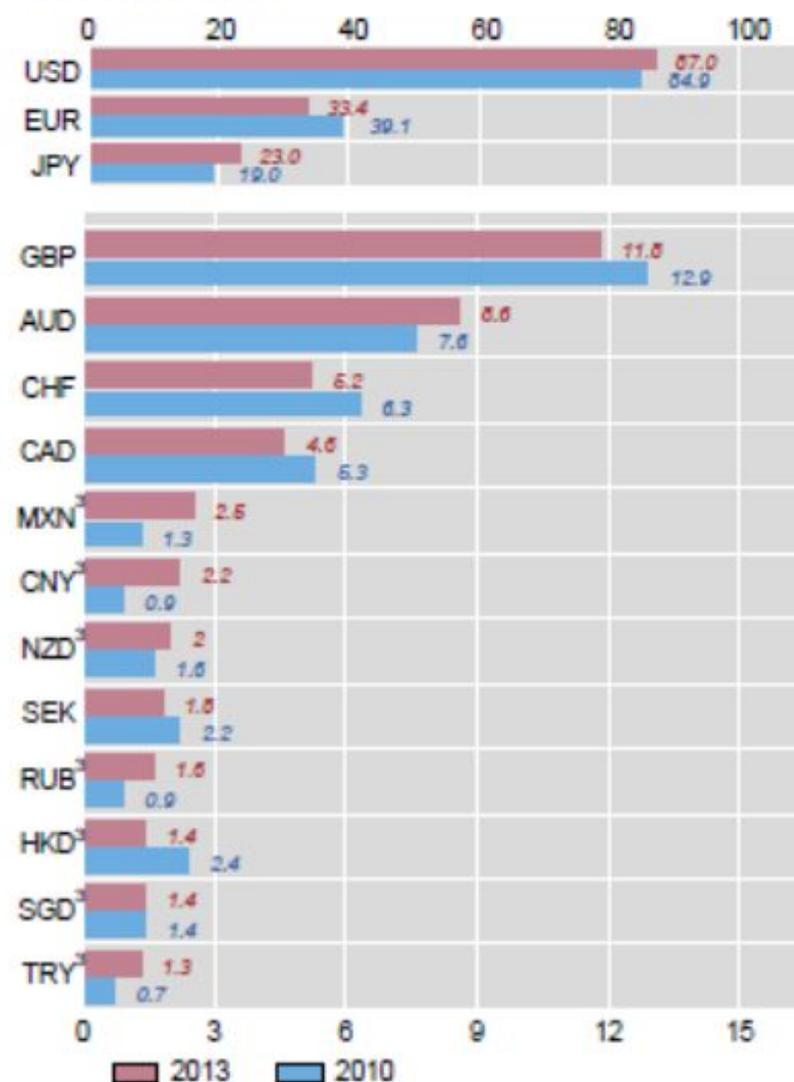
Источник: Европейский центральный банк и Банк международных расчетов.

Foreign exchange market turnover by currency and currency pairs¹

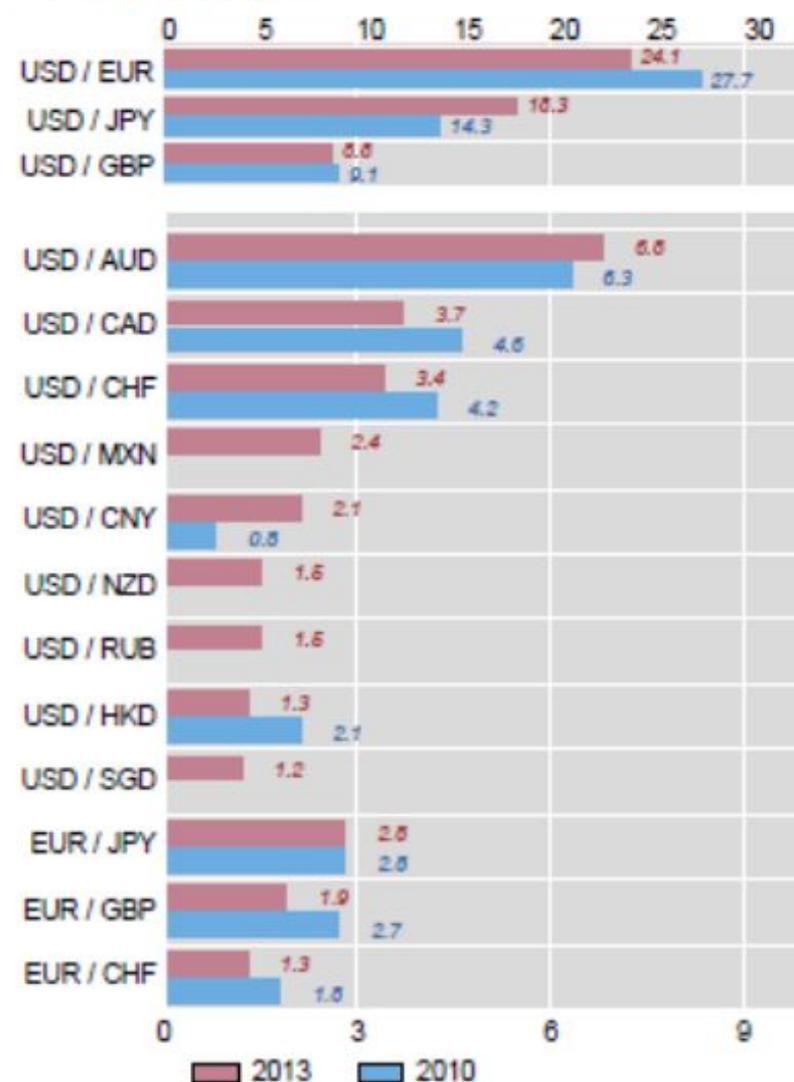
Net-net basis, daily averages in April, in per cent

Graph 1

Selected currencies²



Selected currency pairs



Евровалютный рынок

Рынок евровалюты функционирует на базе свободно обратимых национальных валют, которые, будучи депонированными за пределами страны происхождения в м/н банке, становятся евровалютами («деньги без гражданства»)

Приставка «евро» указывает на то, что валютный депозит, номинированный в долларах, иенах или иной валюте, **размещен вне страны эмиссии валюты** и не подлежит ее юрисдикции.

Евровалюты представляют собой банковские депозиты в той или иной свободно обратимой валюте, размещенные вне страны эмиссии валюты и выведенные из-под национального регулирования.

В качестве евровалют используются всего несколько валют ведущих стран: доллар США, евро, англ.фунт стерлингов, швейцарский франк, японская иена.

На основе евровалют функционируют кредитные рынки, рынки ценных бумаг и ПФИ.

Евровалютный рынок – это **банковский** рынок краткосрочного капитала, где осуществляется краткосрочное депонирование, кредитование и заимствование в евровалютах.

Рынок иностранной валюты и евровалютный рынок.

На рынке иностр.валюты совершаются платежные, арбитражные, хеджинговые, спекулятивные операции. Рынок евровалют – это рынок займов и депозитов.

Евровалютный рынок оптовый, и бессрочные депозиты до востребования на нем не используются. На этом рынке используются **два вида евровалютных депозитов**: непередаваемый срочный депозит (от 1 дня до 1 года) и передаваемые депозитные сертификаты.

Евровалютный рынок предлагает менее высокие цены кредиторам и менее низкие цены заемщикам, чем процентные ставки на внутреннем рынке.

Цены на евровалютные кредиты обычно устанавливаются в лондонских или парижских межбанковских **ставках Либор или Пибор** плюс комиссия за риск. **Ставка Либор** рассчитывается как средняя кредитная ставка в основных валютах шести ведущих лондонских банков. **Ставка Пибор** рассчитывается как средняя величина кредитных ставок 14 банков Парижа в основных валютах.

Зарождение и становление евровалютного рынка.

- Главные причины быстрого роста рынка евровалют.
- Роль СССР.
- Ужесточение ограничений на валютном рынке США и последующая их отмена
- приток нефтедолларов
- расширение м/н торговли

Глобальное распространение рынка евровалюты объясняется стремлением участников рынка найти место деятельности с минимальным регулированием.

Главные центры евробанковской деятельности расположены в м/н финансовых центрах – в Лондоне, Париже, Нью-Йорке, Токио и Люксембурге.

Евровалютный рынок не подчиняется гос. регулированию и свободен от национальных налогов и ограничений.

Преимущества евробанков по сравнению с банками, работающими на внутр.рынке.

**Центры банковского бизнеса в евровалютах
можно разделить на две группы:**

- м/н финансовые центры
- оффшорные банковские центры

Становление российского рубля как м/н валюты

Валюта является международной, если резиденты используют ее как внутри страны эмиссии, так и за ее пределами. В отношении рубля это означает использование его за пределами РФ. При этом эмитирующая м/н валюту страна или группа стран получает определенные политические и экон. выгоды.

В настоящее время в мире насчитывается примерно 160 валют. Большая их часть – это **замкнутые** или неконвертируемые (необратимые) валюты.

Вторую категорию валют образуют т.н. **внутренние** валюты. (Китай, Бразилия, Индия)

Более высокий статус имеют **свободно конвертируемые международные валюты**. В мире 15-17 таких валют (канадский, сингапур., гонконгский доллары, шведская, датская, норвеж. кроны...)

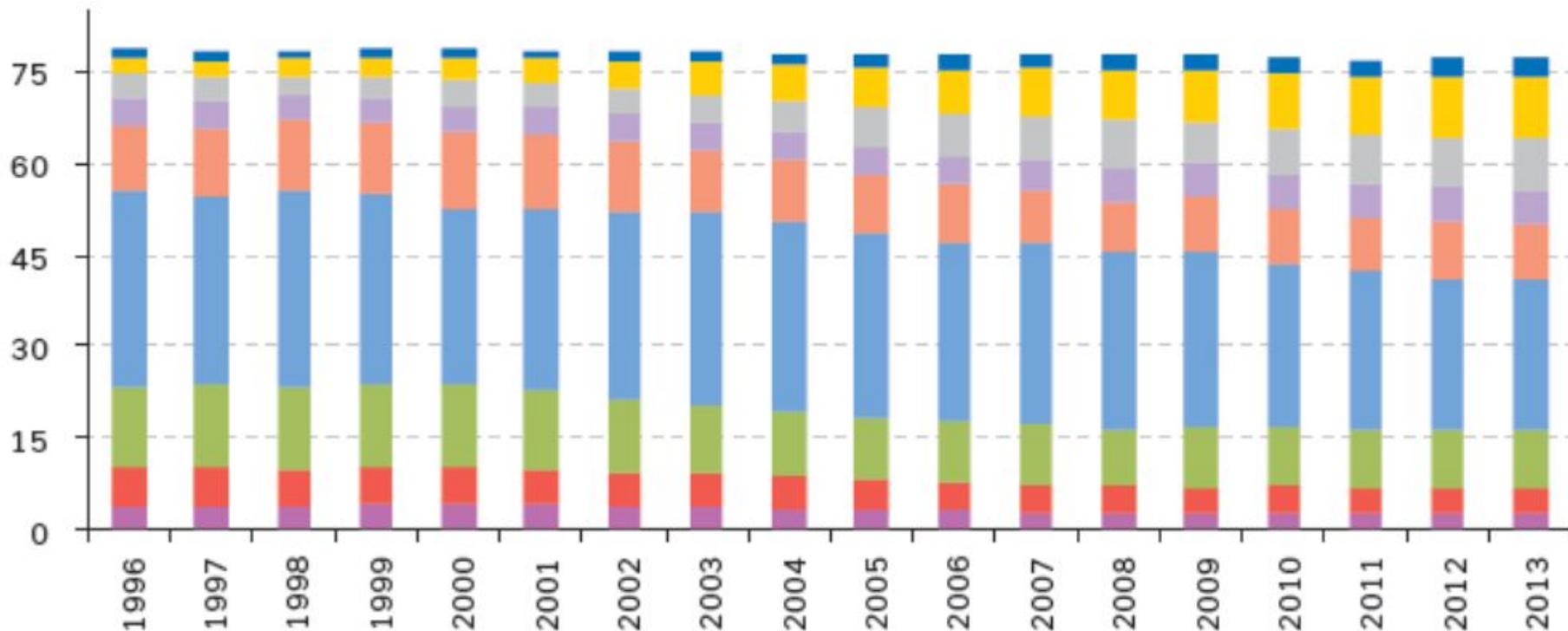
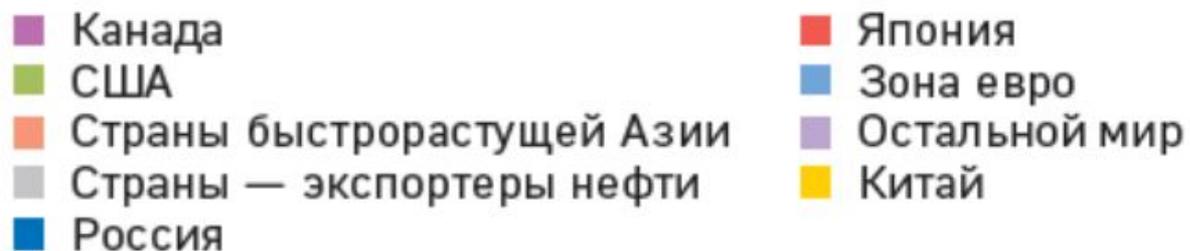
В категорию резервных (ключевых) или «свободно используемых валют» относят 5 валют.

Российский рубль в настоящее время относится к числу внутренних валют.

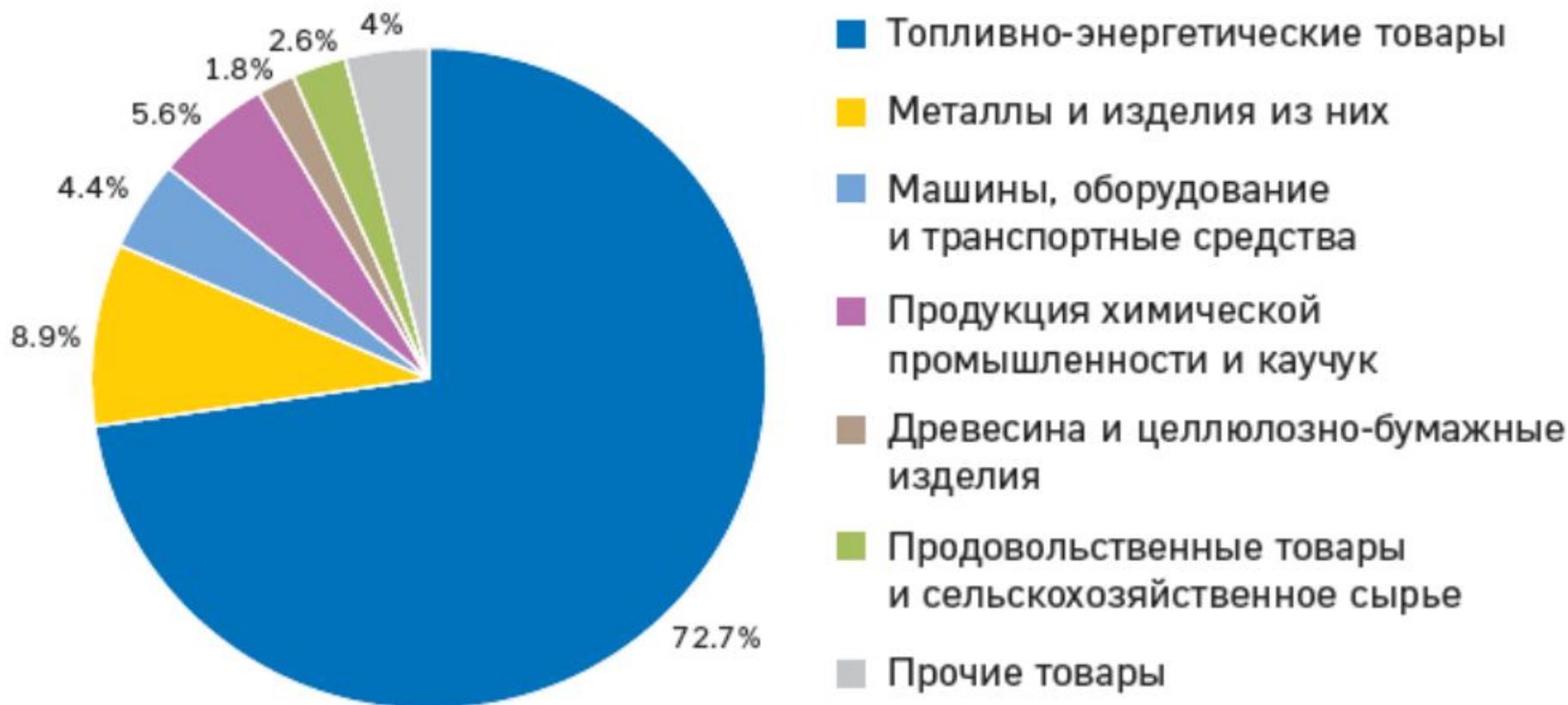
Факторы, влияющие на ход интернационализации рубля и обретения рублем м/н статуса

- масштабы экономики и вес России в глобальном производстве и экспорте
- долгосрочная устойчивость валютного курса и покупательной способности рубля
- уровень развития национального рынка капиталов
- состояние внутреннего и м/н валютного рынка рубля
- режим валютного регулирования и контроля в России
- повышение роли России в глобальных финансах
- построение конкурентоспособного финансового центра в Москве

Крупнейшие страны мира по экспорту товаров и услуг, %

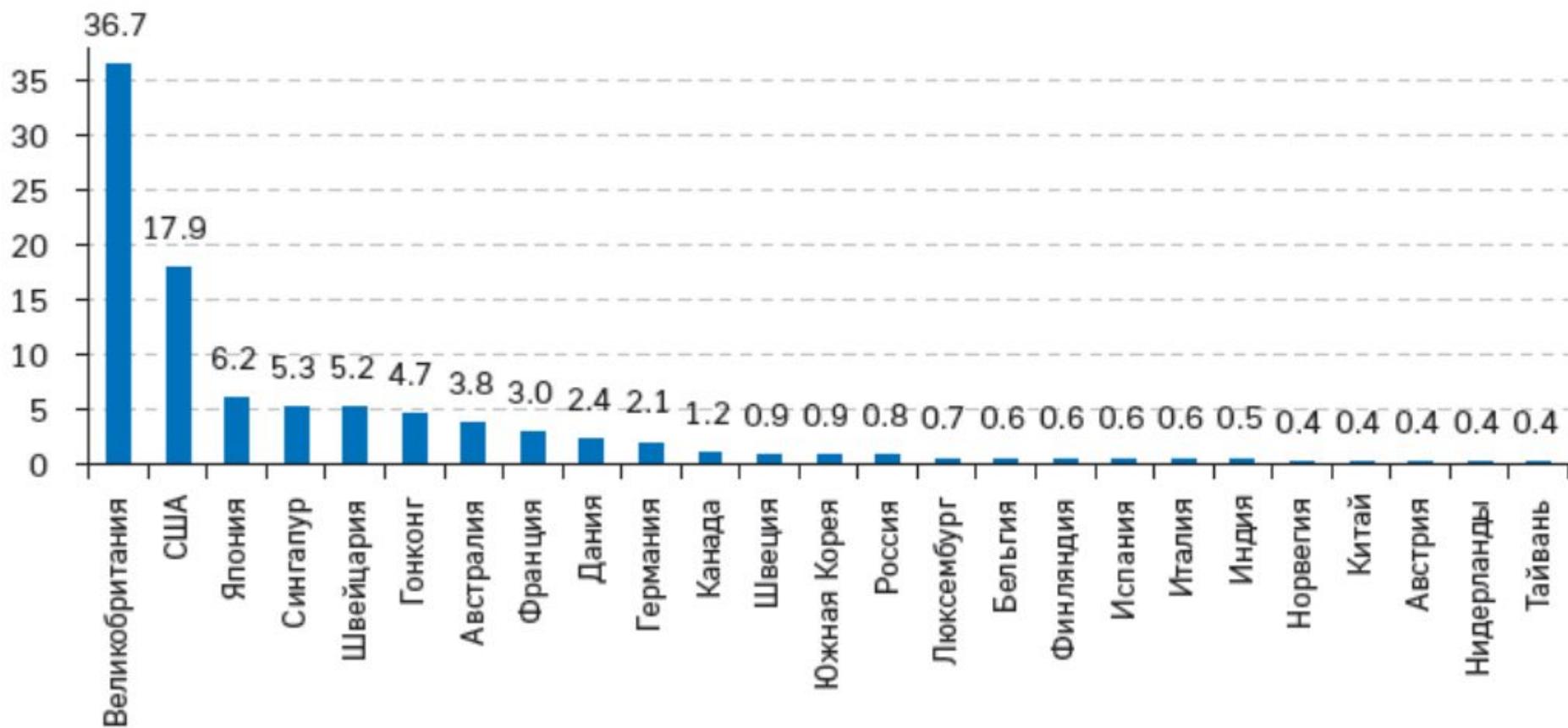


Экспорт важнейших российских товаров, % к итогу



Источник: Росстат (http://www.gks.ru/bgd/free/b04_03/IssWWW.exe/Stg/d03/102.htm).

Доля отдельных стран в обороте мирового валютного рынка, % к итогу



Источник: BIS (<http://www.bis.org/publ/rpfxfiot.htm>).

Рэнкинг стран по размеру ВВП в 2010-2030 гг.

СТРАНА	ВВП, ПО СРЕДНЕГОДОВОМУ КУРСУ НАЦИОНАЛЬНЫХ ВАЛЮТ К ДОЛЛАРУ 2009 ГОДА			ВВП, В ЦЕНАХ И ПО ППС 2009 ГОДА*		НАСЕЛЕНИЕ, МЛН ЧЕЛОВЕК	
	2010 ГОД, МЕСТО В МИРЕ	2030 ГОД, МЕСТО В МИРЕ	2030 ГОД, \$ МЛРД	2010 ГОД, МЕСТО В МИРЕ	2030 ГОД, МЕСТО В МИРЕ	2010 ГОД	2030 ГОД
США	1	1	27 330	1	2	309	350
Китай	2	2	23 690	2	1	1337	1390
Япония	3	3	7575	3	5	127	125
Индия	10	4	5570	4	3	1169	1400
Германия	4	5	5235	5	6	82	81
Франция	5	6	4150	8	9	63	66
Великобритания	6	7	3545	7	8	62	65
Бразилия	8	8	3270	9	7	195	227
Италия	7	9	3225	10	11	61	61
Россия	12	10	2940	6	4	142	140

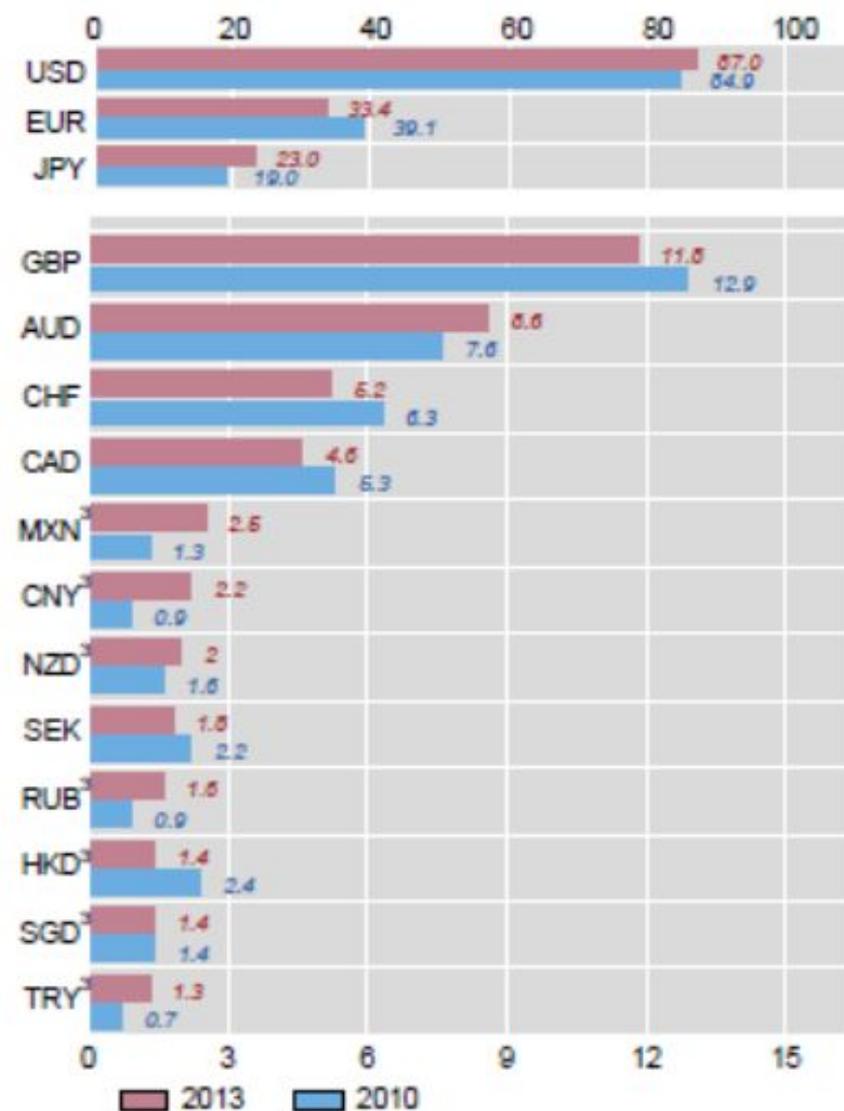
* ППС (паритет покупательной способности) — способ измерения размера экономик относительно друг друга на основе вычисления размеров ВВП, скорректированного по ППС национальных валют. ППС определяют по соотношению стоимостей одних и тех же корзин товаров и услуг в различных странах, измеренных в национальных валютах, а затем — для сопоставимости — переведенных в доллары США. При этом способе измерения выше окажется ВВП той страны, в которой ниже относительный уровень измеренных в долларах США цен на соответствующую корзину товаров и услуг.

Foreign exchange market turnover by currency and currency pairs¹

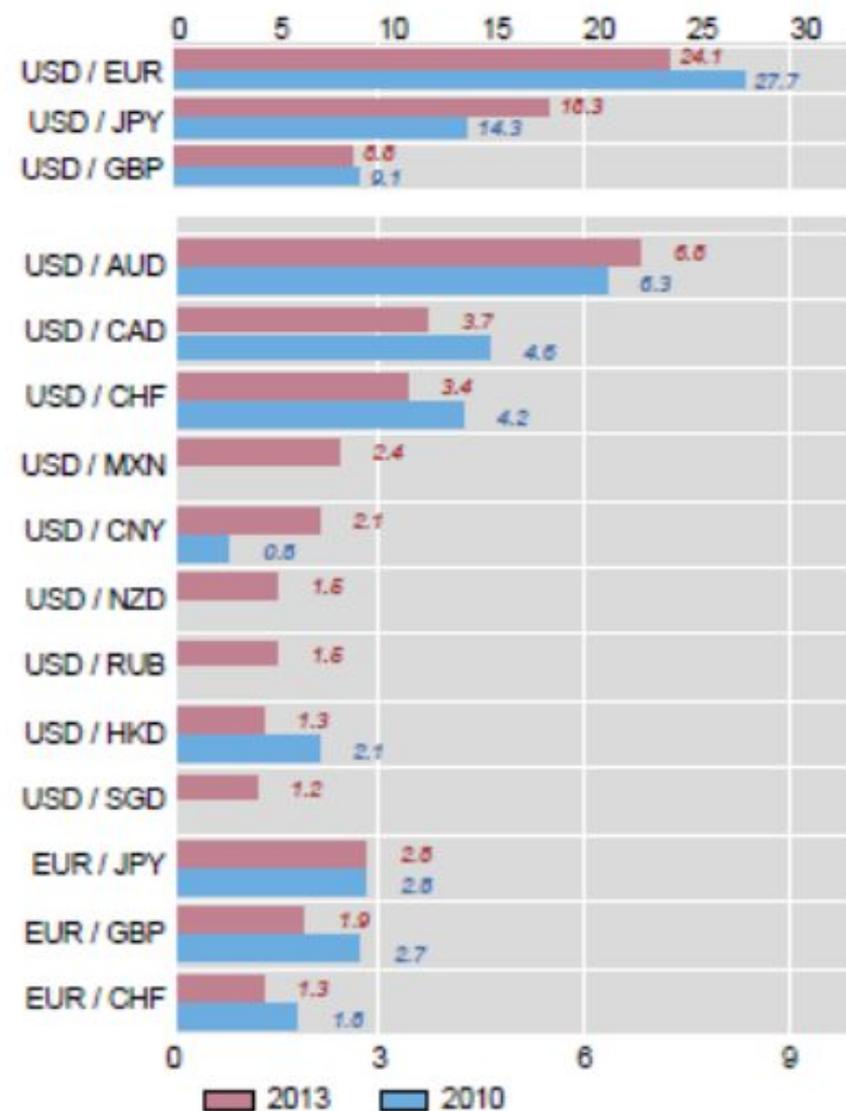
Net-net basis, daily averages in April, in per cent

Graph 1

Selected currencies²



Selected currency pairs



Проблема переоцененности рубля

В 2000 – 2013 цены и издержки в России выросли в **3,7** раза.

Чтобы экспортер извлек из долларовой выручки ту же, что и в 2000 г., прибыль (при прочих равных), курс рубля должен упасть **в 3,7 раза**. Но он не падает!

В конце 2000 USD - **28,2** рублей. В конце 2013 - **32,7** рублей. Разница – всего лишь **16%**.

Для нефтяников и газовиков – это нипочем. Рост мировых цен на нефть - в **3,2 – 3,5** раза. Взлет долларовых цен «съел» потери на курсе.

«Ножницы» между номинальным и реальным эффективным валютным курсом

Номинальный эффективный валютный курс - многосторонний валютный курс, определяемый по отношению к средневзвешенному корзинке валют, без корректировки на уровень инфляции в странах происхождения сравниваемых валют

	Динамика номинального эффективного курса валюты, %, 1995=100			Динамика реального эффективного курса валюты, %, 1995=100	
	1995	2011		1995	2011
Китай	100,0	123,3	Китай	100,0	119,7
Россия, рубль	100,0	31,7	Россия, рубль	100,0	176,1
Еврозона	100,0	100,8	Еврозона	100,0	89,1

Валютный курс выражается в долларах США за одну денежную единицу.

Рост индекса означает **укрепление** национальной валюты (рост ее реального или номинального эффективного курса).

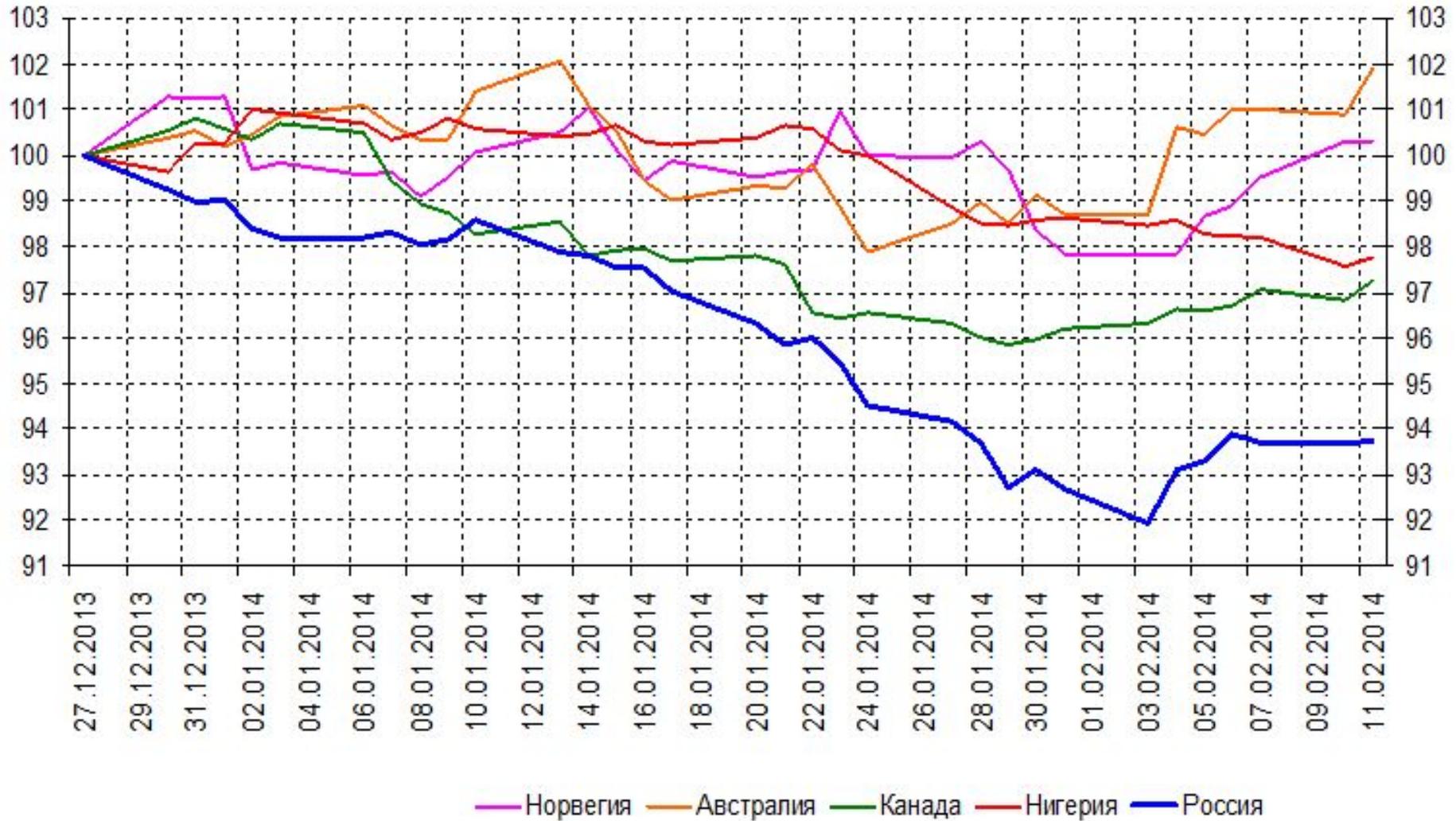
Снижение индекса – **обесценение** национальной валюты (падение ее реального или номинального эффективного курса)

Динамика курсов валют в 2014 году

С 26 ноября по 3 декабря курсы доллара и рубля несколько раз обновляли свои максимумы



Динамика курса рубля по сравнению с др.валютами (к.2013 – 2014)



Связь уровня финансовой глубины и экономического развития

