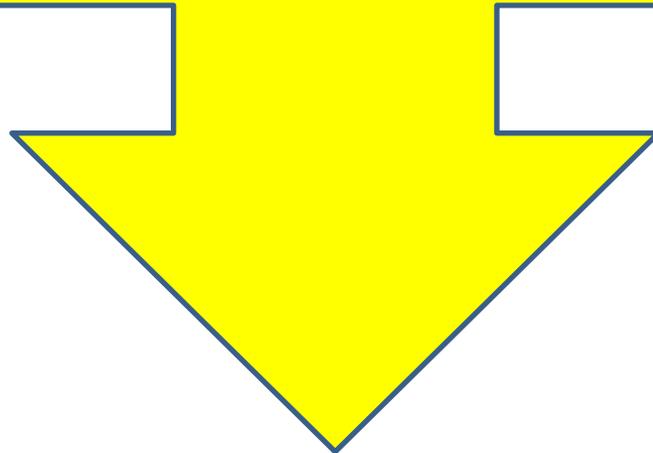


Тема 3. «Валютные операции»

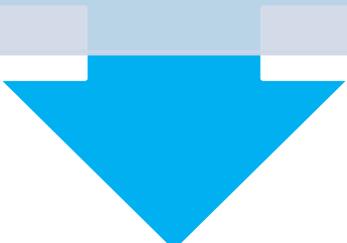


Вопрос 1. Общая характеристика валютных операций



Вопрос 2. Валютные сделки спот

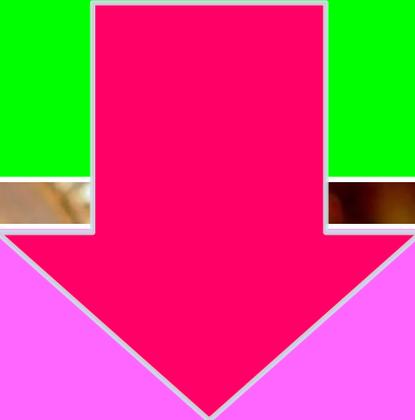
Вопрос 3. Срочные валютные сделки



Вопрос 4. Валютная котировка

**Вопрос 1. «Общая
характеристика валютных
операций»**

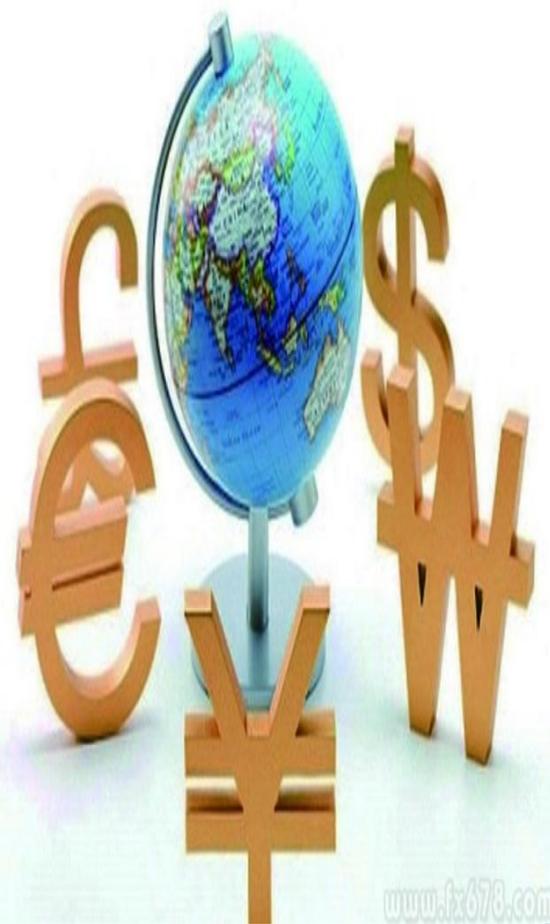
Валютные операции можно определить как соглашение участников валютного рынка по купле-продаже, платежам, предоставлению в ссуду иностранной валюты на конкретных условиях.



Основную долю валютных операций составляют депозитные и конверсионные.

Депозитные валютные операции представляют собой краткосрочные (от 1 дня до 1 года) операции по размещению или привлечению средств в иностранной валюте на счетах в банках. Эти операции обычно обозначают термином «операции денежного рынка».

Конверсионными называются операции по покупке-продаже, конверсии (обмену) оговоренных сумм валюты одной страны на валюту другой страны по согласованному курсу на определенную дату. Конверсионные операции коммерческого банка делятся на клиентские и арбитражные.



Клиентские конверсионные операции осуществляются банком по поручению и за счет клиентов.

Арбитражные конверсионные операции (валютный арбитраж) проводятся банком за свой счет с целью получения прибыли из-за разницы валютных курсов.

Валютный арбитраж можно определить как покупку (продажу) валюты с последующим совершением контрсделки, то есть обратной сделки для получения курсовой прибыли.

Различают пространственный валютный арбитраж и временной.

***Пространственный
арбитраж***

используется для получения прибыли за счет разницы курсов на разных валютных рынках.

При ***временном
арбитраже*** курсовая прибыль образуется за счет изменения курса в течение определенного периода времени, поэтому такой арбитраж связан с валютным риском.

A large yellow arrow pointing to the right, with a thin blue outline. The text is centered within the arrow's shaft.

**Вопрос 2. «Валютные
сделки спот»**

К существенным условиям любой операции относятся дата ее заключения и дата исполнения (дата валютирования).



Дата заключения сделки (дата сделки) - это дата достижения сторонами сделки соглашения по всем ее **существенным условиям**.

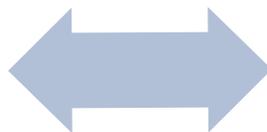
Дата валютирования для конверсионных операций – это оговоренная сторонами дата поставки средств на счета контрагента по сделке. Для депозитных операций датой валютирования является дата поступления средств на счет заемщика, то есть дата начала депозита.

Дата окончания (погашения) депозита – это дата возврата банком средств, помещенных в депозит. Датами валютирования и датами окончания являются только рабочие дни.

В зависимости от даты валютирования
конверсионные операции делятся на 2
группы:



кассовые
(наличные,
текущие)



срочные



В мировой практике к кассовым операциям относятся сделки, исполнение которых осуществляется на второй рабочий день после их заключения. Такие сделки называются – **сделки спот, или «на споте».**



Например, если сделка спот заключена в понедельник, то днем ее исполнения будет среда, а если сделку заключили в четверг, то датой валютирования будет понедельник (суббота и воскресенье – нерабочие дни). Понятием «валюта» тесно связана понятие «девиз».

В переводе с английского «*spot*» означает наличный, имеющийся в наличии. Когда-то расчет по сделкам *spot* осуществлялся с помощью наличных денег. На современном этапе подавляющее большинство сделок *spot* (как и вообще всех валютных операций) осуществляется безналичным путем, но термины «наличная», «кассовая», «*spot*» по прежнему используются для обозначения текущих валютных сделок.

Банк России определяет кассовую сделку несколько иначе, чем принято в мировой практике, а именно как сделку, исполнение которой осуществляется не позднее второго рабочего дня после ее заключения.



**Вопрос 3. «Срочные
валютные сделки»**

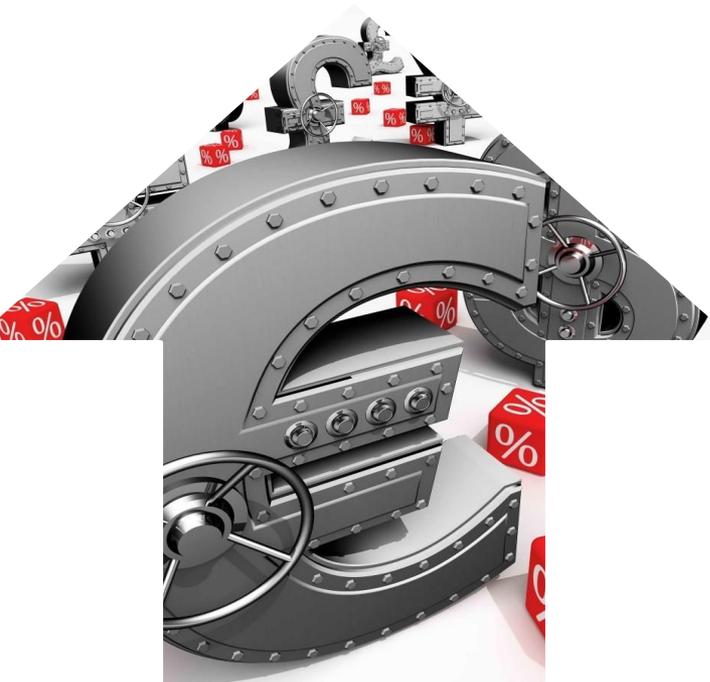
- Под срочными сделками понимаются сделки с датой исполнения не ранее третьего рабочего дня с даты заключения.
- Срочные сделки имеют две особенности:

Во-первых, существует интервал во времени между моментом заключения и исполнения сделки. Срочная сделка основывается на договоре купли-продажи иностранной валюты с поставкой в определенный срок или в течение некоторого периода в будущем. К срочным сделкам относятся форвардные и опционные сделки.

Во-вторых, курс исполнения сделки не зависит от изменения курса на валютном рынке. При наступлении обусловленного срока валюта покупается или продается по курсу, зафиксированному в момент заключения сделки, который существенно отклоняться от текущего курса.

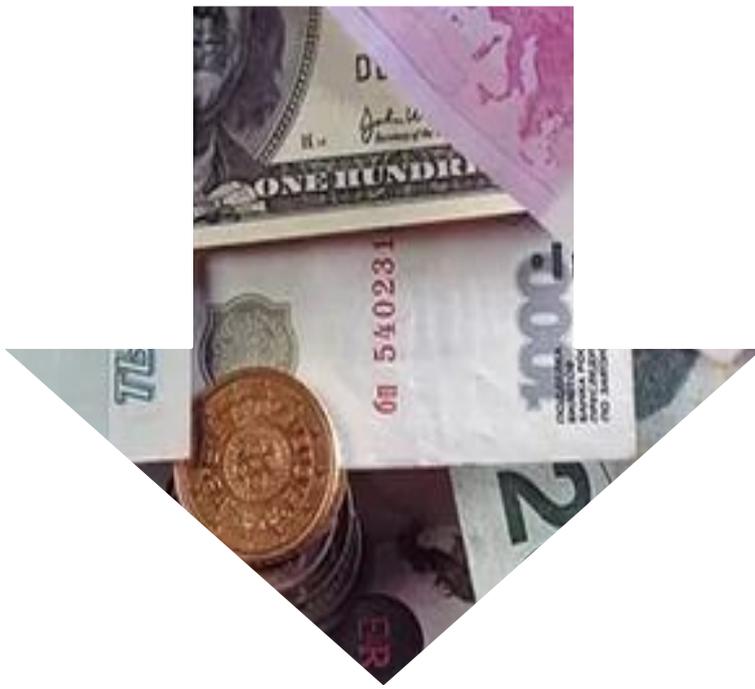
Форвардные операции – наиболее широко используемый банками вид срочной сделки. Они применяются для страхования валютных рисков или с целью валютной спекуляции.

Опционную сделку можно рассматривать как разновидность форвардной сделки. Опцион в переводе с английского означает выбор, право выбора. Особенность опционной сделки, то есть сделки объектом которой является опцион, состоит в том, что покупатель опциона приобретает не саму валюту, а право на ее покупку или продажу (опцион на продажу, опцион на покупку).



Различают опционы американского и европейского типов.

Опцион американского типа может быть исполнен в любой день в течение согласованного срока опциона, европейский исполняется в заранее согласованную дату.

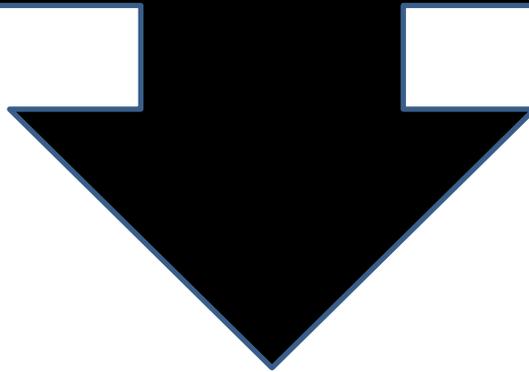


Валютный паритет - соотношение между двумя валютами, установленное в законодательном порядке.

Специфически биржевыми являются *фьючерсные сделки*. Это сделки по купле/продаже фьючерсных контрактов. Фьючерсными называются стандартные биржевые контракты на поставку товара в указанный срок по согласованному курсу. Фьючерсный контракт регламентирует все условия сделки, кроме валютного курса, который выявляется в процессе биржевых торгов.



Вопрос 4. «Валютная коти́ровка»



Валютной котировкой называется установление валютного курса и определение пропорций обмена валют.

Кассовые конверсионные операции осуществляются по текущему валютному курсу.



При котировке различают *базовую валюту*, или базу котировки и *котируемую валюту* или валюту котировки. Базой является валюта, принимаемая за единицу. Котируемая валюта – величина переменная, показывающая цену базовой валюты. В деловой информации курсы валют обозначаются следующим образом: USD/RUR=66. Это означает, что один доллар США можно обменять на 66 российских рублей. В данном случае базой котировки является доллар, а котируемой валюты – рубль.





На валютном рынке действуют два метода валютной котировки:

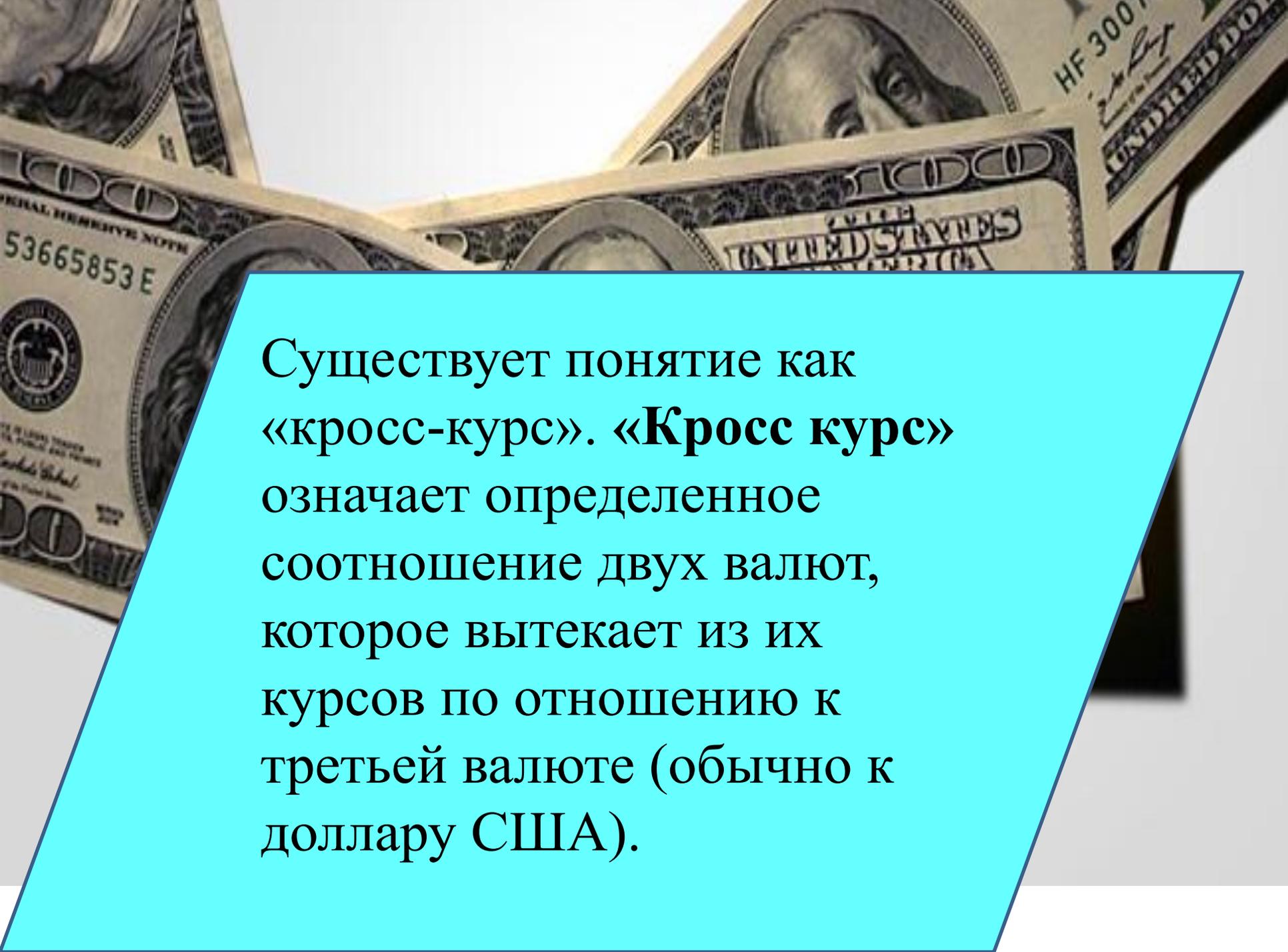
- прямая
- косвенная



В большинстве стран (в том числе в России) применяется *прямая котировка*, при которой курс единицы иностранной валюты выражается в национальной валюте, то есть за базу принимается иностранная валюта.



При *косвенной котировке* курс единицы национальной валюты выражается в определенном количестве иностранной – то есть за базу принимается национальная валюта.



Существует понятие как «кросс-курс». **«Кросс курс»** означает определенное соотношение двух валют, которое вытекает из их курсов по отношению к третьей валюте (обычно к доллару США).