

Финансовые рынки и финансово-кредитные институты

38.04.08 Финансы и кредит: Финансовая экономика

Кафедра Экономики

Канд. экон. наук, доцент Корень Андрей Владимирович

Тема 4

Международный валютный рынок Форекс

МАТЕРИАЛ ДЛЯ ВОССТАНОВЛЕНИЯ ЗНАНИЙ

- ◆ Тема 1. Понятие, структура и принципы функционирования финансовых рынков
- ◆ Тема 2. Инструменты инвестирования на международных финансовых рынках
- ◆ Тема 3. Финансово-кредитные институты
- ◆ Тема 4. Международный валютный рынок Форекс
- ◆ Тема 5. Рынок акционерного капитала: эмиссия и инвестиции
- ◆ Тема 6. Принципы работы рынков долгового капитала
- ◆ Тема 7. Срочный рынок производных финансовых инструментов

КЛЮЧЕВЫЕ ПОНЯТИЯ

- ◆ Перечень основных терминов и понятий дисциплины приведен в среде Moodle в электронном курсе «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты, 21229»
- ◆ <http://edu.vvsu.ru/course/view.php?id=1971>

Определение

Форекс – это международный валютный рынок

- ◆ (FOREX означает FOReign EXchange)
- ◆ Forex - межбанковский международный валютный рынок.
- ◆ Это внебиржевой рынок. На нём банки разных стран (и еще многие другие крупные финансовые структуры) торгуют между собой валютами разных стран.
- ◆ Суммарный объем этих операций огромен, в день он превышает 15 триллионов долларов США! Forex напоминает Интернет - он никому не принадлежит, никто не может им управлять.

Основные особенности

- ◆ Сегодня международный валютный рынок FOREX - самый большой по объему оборачиваемых денег рынок мира, охватывающий все основные экономически развитые страны, валюты которых с середины 70-х годов находятся в режиме свободного плавления
- ◆ Это означает, что цену каждой валюты по отношению к другим валютам определяют спрос на эту валюту среди участников рынка и предложение этой валюты, то есть количество валюты, предлагаемое на рынке к продаже.

Особенности валютного рынка

- ◆ При этом вполне реальной является торговля валютой при наличии, скажем 5000 долларов, так как многие банки, брокерские конторы и дилинговые центры предлагают своим клиентам "кредитное плечо", благодаря которому, инвестор с небольшими средствами становится участником рынка FOREX: вложив 5000 долларов, можно совершать сделки на суммы более 100 000 долларов !!!

Сравнительная характеристика

- ◆ FOREX - самый большой рынок в мире, он составляет по объему до 90 процентов 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 превышает более чем в 10 раз общий годовой валовой национальный продукт всех государств мира.

Тенденции рынка Форекс

- ♦ В последние годы чрезвычайно расширились возможности участия в рынке FOREX для небольших фирм и частных лиц. Благодаря системе маржевой торговли, выход на рынок доступен лицам, располагающим небольшим капиталом.
- ♦ Брокеры, предоставляющие услуги маржевой торговли, требуют внесения залогового депозита и дают возможность клиенту совершать операции купли-продажи валют на суммы в 20 - 100 раз большие, чем внесенный депозит. Риск потерь возлагается на клиента, а депозит служит обеспечением, страхующим брокера.
- ♦ Рынок FOREX становится доступным почти каждому, и огромное количество разных фирм стремятся привлечь к нему деньги клиентов.

Функции рынка Форекс

- ◆ Главная функция международного валютного рынка - обеспечение операций по обмену валют между банками разных стран.
- ◆ Необходимость в таких обменах вызвана высокой активностью различных видов международного сотрудничества, в которых участники находятся по разные стороны границ.
- ◆ Банки, обслуживающие таких клиентов, должны постоянно выполнять поручения по обмену больших сумм в одних валютах на другие валюты для оплаты международных контрактов, выполнения межгосударственных расчетов, переводов капиталов из одних стран в другие, обслуживания туристических поездок и т.д.

Основные мировые валюты и валютные курсы

- ◆ USD – американский доллар,
- ◆ EUR – европейская валюта евро,
- ◆ GBP – британский фунт,
- ◆ CHF – швейцарский франк,
- ◆ JPY – японская йена,
- ◆ RUR – российский рубль,
- ◆ CNY – китайский юань,
- ◆ NZD – новозеландский доллар,
- ◆ AUD – австралийский доллар,
- ◆ CAD – канадский доллар,
- ◆ SGD – сингапурский доллар

Принципы работы рынка Форекс

- ◆ Курс различных валют друг к другу все время меняется, плавает, под воздействием различных факторов. На этом и основано спекулятивное извлечение прибыли при торговле на валютном рынке.
- ◆ У всех участников рынка есть на нем свои интересы, а в совокупности их активность и приводит к созданию и изменению спроса и предложения по валютам.

Форма получения дохода

- ◆ Получение прибыли на валютном рынке основывается на том, что курсы всех валют постоянно изменяются, колеблются, причем можно извлекать прибыль при любом направлении изменения валют.
- ◆ Общая формула для извлечения прибыли укладывается в общую экономическую аксиому:

Деньги → Товар → Деньги + Прибыль

Пример получения прибыли

- ♦ Вы покупаете в обменном пункте 10 000 долларов США по цене 30 рублей 40 копеек, затратив на операцию 304 000 рублей.
- ♦ Выждав, когда курс доллара подрос, продаем 10 000 долларов США за 306 000 рублей по курсу 30 рублей 60 копеек. Прибыль - 2000 рублей.
- ♦ Однако в данном примере рентабельность совершённой операции крайне мала, поэтому и необходимо использовать инструменты, повышающие рентабельность сделки !!!!

Повышение рентабельности

- ◆ Чтобы сделка стала спекулятивной и принесла вам достаточно большую прибыль, необходимо привлечение средств со стороны. Поэтому нужен кредитный ресурс!!!
- ◆ Например, вы берете кредит 3 040 000 рублей, обмениваете их на 100 000 долларов, после обратного обмена (закрытии позиции) по курсу 30руб. 60 коп получаете за это 3 060 000 рублей.
- ◆ Затем возвращаете кредит, платите за его использование 2000 рублей кредитору, зарабатываете прибыль в размере 18 000 рублей.

Маржинальная торговля

- ◆ Кредит даст брокер, но только под залог !!!
- ◆ Маржа – это залог, например в предыдущем примере, сотую часть (30 тысяч рублей отдаём в качестве залога).
- ◆ И если будет образовываться убыток - вычтем из залога, кредитор ведь не должен терять деньги, а если образуется прибыль – идёт возврат залога назад после возврата кредита.
- ◆ Вот этот залог и называют маржинальным требованием, или маржёй. А отношение предоставляемого кредита для транзакции к марже называют плечом, более строгий перевод термина - трансляционное отношение.
- ◆ Теперь понятно, чтобы совершить сделку с лотом в 100 000 долларов США при плече 100 требуется маржа 1000 долларов США.

Национальная модель ценообразования валютного курса в России

- ◆ Введенный в России ЦБ РФ «валютный курсовой коридор» был призван ограничить пределы возможных колебаний курса рубля к иностранным валютам и означал определенные гарантии для населения страны.
- ◆ Сейчас курс рубля привязан к стоимости бивалютной корзины, состоящей из доллара США (55%) и евро (45%)

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

- ◆ Для проверки степени усвоения знаний возможно прохождение интерактивного модуля вопросов для самопроверки в среде Moodle по соответствующей теме учебного курса

Использование материалов презентации

Использование данной презентации, может осуществляться только при условии соблюдения требований законов РФ об авторском праве и интеллектуальной собственности, а также с учетом требований настоящего Заявления.

Презентация является собственностью авторов. Разрешается распечатывать копию любой части презентации для личного некоммерческого использования, однако не допускается распечатывать какую-либо часть презентации с любой иной целью или по каким-либо причинам вносить изменения в любую часть презентации. Использование любой части презентации в другом произведении, как в печатной, электронной, так и иной форме, а также использование любой части презентации в другой презентации посредством ссылки или иным образом допускается только после получения письменного согласия авторов.