

Банківське фінансування зовнішньоторговельних угод

Кредитні ринки, інструменти, ризики та цінні папери

План лекції



Ринок капіталів

Класифікація, єврогрошові інструменти,
єврооблігації та ринок єрвалют.



Банківський кредит

Форми кредиту, ризики, синдиковані кредити
та забезпечення.



Цінні папери

Учасники ринку, облігації, векселі та
комерційні папери.

Світовий ринок капіталів

Світовий ринок капіталів — це глобальна система акумулювання вільних коштів. Основні інструменти єврогрошового ринку:

-  **Єврокомерційні векселі:** Зобов'язання на строк 3–6 місяців з невеликою маржею.
-  **Депозитні сертифікати:** Посвідчення про депонування коштів (зазвичай >\$100 тис.).
-  **Євроноти:** Короткострокові зобов'язання (1.5–3 роки) з плаваючою ставкою та банківською гарантією.



Єврокредити та Єврооблігації

Єврокредити

Надаються після вивчення платоспроможності клієнта.

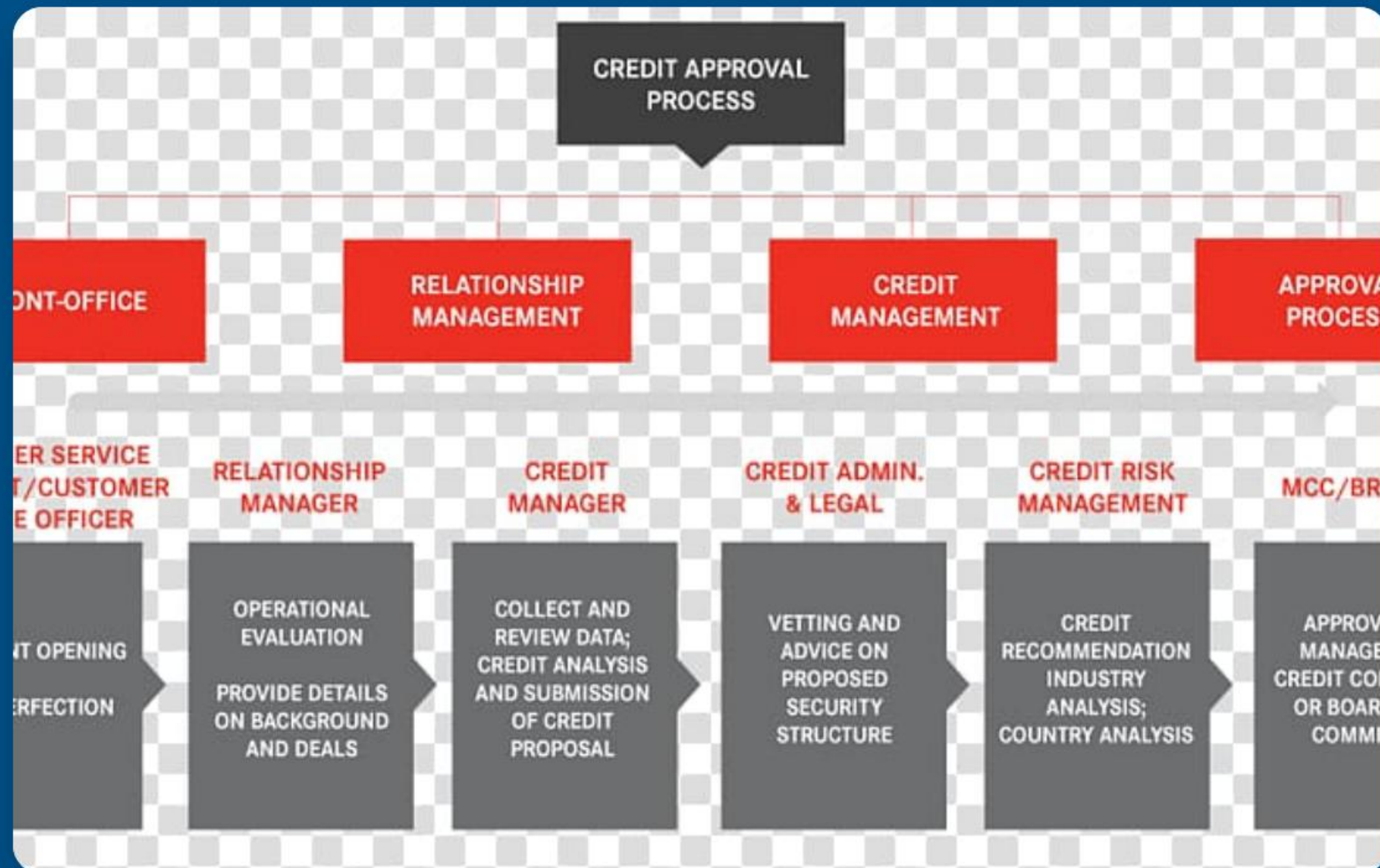
- **Вільний:** Не пов'язаний з конкретним призначенням.
- **Цільовий:** Фінансування певного проекту.

Єврооблігації

Міжнародні облігації, випущені міжнародною компанією.

- Номінал в одній або кількох валютах.
- Розміщуються одночасно в кількох країнах.
- **Іноземні облігації:** Емітент та інвестор знаходяться в різних країнах.

Управління кредитними ризиками



⚠ **Кредитний ризик:** Неспроможність позичальника погасити борг.

💧 **Ризик ліквідності:** Недостатньо коштів у банку для виконання зобов'язань.

📈 **Відсотковий ризик:** Несприятлива зміна ставок.

Ставки: Фіксовані (до 2 років) або Плаваючі (маржа + базова ставка, переглядається кожні 3–12 міс).

Форми банківського кредиту



Строковий кредит

Надається повністю на початку.
Відсотки з усієї суми. Ставка
зазвичай > LIBOR.



Овердрафт

Безстроковий. Позика на першу
вимогу. Відсотки нараховуються
щодня.



Кредитна лінія

Зобов'язання надати суму на
вимогу. Може бути
револьверною (поновлюваною).



Банківський акцепт

Банк акцептує векселі клієнта в
межах суми договору (на 2–3
роки).

Коли компанія потребує значної суми або хоче диверсифікувати джерела, застосовують синдиковане кредитування.

Синдикований кредит: Строковий кредит, який надає група банків одному позичальникові. Кожен банк виділяє свою частку.

Альтернативи:



Забезпечення кредитів

Забезпечені кредити

Запасний метод отримання боргу. Форми: іпотека, застава активів.

Позичкова вартість: Відсоток від ринкової вартості застави (оскільки активи часто продаються дешевше).

Умови кредиту

Позитивні: Зобов'язання надавати фінзвіти, страхування активів.

Негативні: "Negative pledge" — зобов'язання не брати позики в інших під заставу тих самих активів.

Учасники ринку позикового капіталу



Емітенти

Банки, уряди, підприємства, міжнародні організації (МБРР, ЄІБ). Мета: збільшення капіталу.



Посередники

Інвестиційні банки, фірми з торгівлі цінними паперами. Зв'язують емітентів та інвесторів.



Інвестори

Страхові компанії, пенсійні фонди, банки, приватні особи.

Розповсюдження: **Публічне** (через біржу) або **Приватне** (серед групи інвесторів).

Характеристика облігацій



COUPON	NAME	YIELD		
10 %	3 Month	0.18 %	▲	+12
30 %	6 Month	0.42 %	▲	+26
0 %	1 Year	0.58 %	▲	+36
0 %	2 Year	0.80 %	▲	+48
0 %	5 Year	1.15 %	▲	+51
%	10 Year	1.48 %	▲	+47

Облігації — довгострокові боргові папери. Мають номінальну вартість та строк обігу (зазвичай 5–10 років).

- ◆ **З нульовим купоном:** Продаються з дисконтом, погашаються за номіналом.
- ◆ **З фіксованим купоном:** Стабільна виплата відсотків.
- ◆ **З плаваючою ставкою:** Ставка змінюється. Може мати "комірець" (min/max межі).

Регулюються асоціаціями ISMA (вторинний ринок) та IPMA (первинний ринок).

Ціна облігацій

Формування ціни

Залежить від очікуваного доходу, ризику та ліквідності вторинного ринку.

Котирування: Ціна купівлі (bid) та ціна пропозиції (offer).
Різниця = спред.

Чиста ціна

Щоб уникнути складнощів з накопиченим відсотком, використовують "чисту" ціну.

Це майбутній дохід (відсотки + погашення), дисконтований за ставкою доходу. Ціна має зворотну залежність від ринкових ставок.

Векселі та Комерційні папери

Середньострокові векселі

- 📅 Строк: 9 міс — 1 рік (іноді до 30 років).
- 📋 Випускаються в рамках програми (ліміт \$100млн – \$1млрд).
- 📈 Зазвичай фіксована ставка.
- 🌐 Емітенти: держави, банки.

Комерційні папери

- 📅 Короткострокові.
- 📄 Незабезпечені прості векселі на пред'явника.
- 📈 Нульовий купон (дисконт до номіналу).
- 🏦 Великі номінали (\$100 тис – \$1 млн).



A commonly used type of unsecured, short-term debt instrument issued by corporations, typically used for the financing of payroll.

Дякую за увагу!

Запитання та обговорення

Image Sources



https://img.freepik.com/premium-photo/forex-financial-concept-finance-global-financial-markets-concept-collage-with-stock-market-chart-forex-data-world-map-background-financial-abstract-background_1028938-317897.jpg?w=360

Source: www.freepik.com



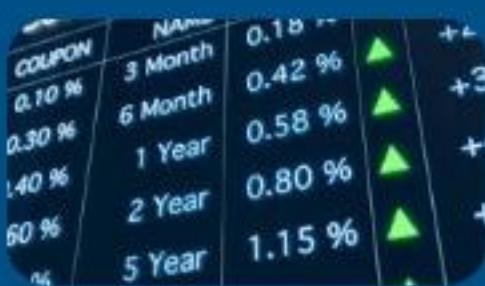
<https://p7.hiclipart.com/preview/848/261/292/credit-risk-bank-risk-management-risk-management.jpg>

Source: www.hiclipart.com



<https://images.dailynewsegypt.com/2025/08/IMG-20250803-WA0032-860x491.jpg>

Source: www.dailynewsegypt.com



https://media.istockphoto.com/id/1367511149/photo/close-up-bond-market-trading-screen-with-rising-yields-coupons-rates-yields-and-other.jpg?s=612x612&w=0&k=20&c=aTj4vSid5MGGS2V2XBNJZruppPCoR-1_hMRjifdlxjY=

Source: www.istockphoto.com



[https://www.investopedia.com/thmb/Vnss1BmCAaQr29LCAkH0tYNVz8A=/1500x0/filters:no_upscale\(\):max_bytes\(150000\):strip_icc\(\)/Commercial-paper-4199154-edit-ec6447e8a3a841a6bceb57e6b00f5c5f.jpg](https://www.investopedia.com/thmb/Vnss1BmCAaQr29LCAkH0tYNVz8A=/1500x0/filters:no_upscale():max_bytes(150000):strip_icc()/Commercial-paper-4199154-edit-ec6447e8a3a841a6bceb57e6b00f5c5f.jpg)

Source: www.investopedia.com