

Валютний ринок та валютні операції

Структура, курси, форвардні операції та свопи

План лекції



1. Структура ринків

FX-ринки, єрровалютні та похідні ринки. Основні дилерські центри.



2. Валютні курси

Спот, крос-курси, курси попиту та пропозиції (Bid/Offer).



3. Форвардні операції

Контракти на майбутнє: аутрайт та визначення форвардних курсів.



4. Валютні свопи

Комбінація конверсійних угод. Види та типи свопів.

Структура валютних ринків

Валютні операції — контракт на купівлю/продаж валюти за узгодженим курсом та часом.

 **FX-ринки:** Купівля і продаж валюти. Найбільш ліквідні.

 **Євровалютні ринки:** Позики в іноземній валюті.

 **Похідні ринки:** Торгівля свопами, опціонами, ф'ючерсами.

Головні центри: Лондон, Нью-Йорк, Токіо (різні часові зони).

600 × 400

Курс Спот та Крос-курс

Курс Спот (Spot)

Контракт на купівлю/продаж валюти **зараз** за поточним курсом.

Bid (Попит): Курс купівлі банком базової валюти.

Offer (Пропозиція): Курс продажу банком базової валюти.

Крос-курс (Cross Rate)

Курс обміну між двома валютами, жодна з яких **не є долларом США**.

Розраховується через співвідношення обох валют до долара. Зазвичай публікується як середнє значення.

Форвардні валютні операції

600 × 400

Угода укладається зараз, але операція здійснюється в **майбутньому** за зафіксованим курсом.

3 елементи контракту:

- 1 Угода купити/продати.
- 2 Фіксація курсу в момент підписання.
- 3 Виконання в майбутньому.

Види: Аутрайт (одинична) та Своп (комбінація).

Розрахунок форвардного курсу



База розрахунку

Форвардний курс відрізняється від спот-курсу на величину премії або дисконту (залежить від % ставок).



Премія (+)

Форвардні пункти мають позитивний знак. Додаються до курсу спот. (Форвард > Спот).



Знижка (-)

Форвардні пункти мають від'ємний знак. Віднімаються від курсу спот. (Форвард < Спот).

600 × 400

Своп (Swap) — це комбінація двох протилежних конверсійних угод на однакову суму з різними датами валютування.

Терміни:

Зазвичай укладаються на строк до 1 року.

Види та типи свопів

За напрямком угоди

- **Buy/Sell:** Купівля ближчої дати, продаж дальньої.
- **Sell/Buy:** Продаж ближчої дати, купівля дальньої.

За строками

- **Стандартні (Spot-Week):** Спот + Тижневий форвард.
- **Короткі (Tom-Next):** Завтра + Спот (до споту).
- **Форвардні:** Обидві дати після споту.

Котирування своп

Стандартна угода своп містить дві частини, що укладаються одночасно з одним контрагентом.

У котируванні використовується **спільний курс спот**.

Ключовим є те, щоб різниця двох курсів дорівнювала величині **форвардних пунктів** для відповідного періоду.

600 × 400

Дякую за увагу!

Запитання та обговорення