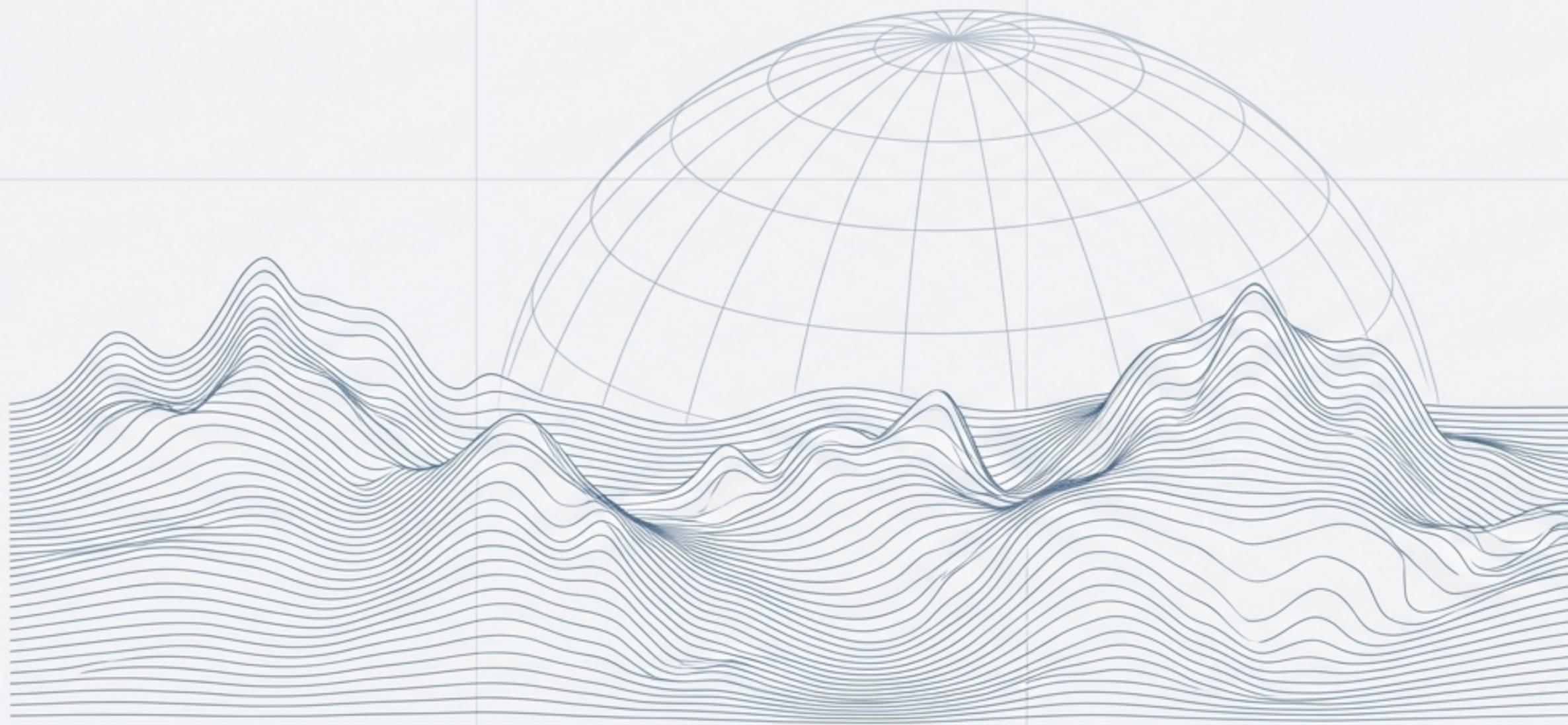


# Валютні ринки та операції

Механізми котирування, валютні позиції  
та управління ризиками



# Основа ринку: Що таке котирування?

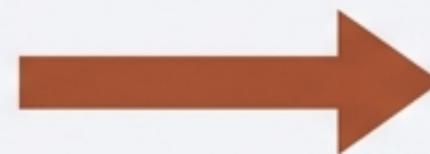
Встановлення курсу щодо валют інших країн згідно з законодавством та практикою.

## Види котирування



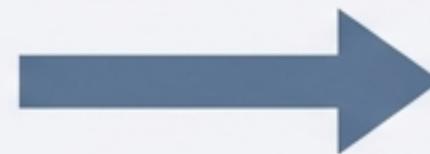
## Методи

Пряме



1 USD = 42 UAH

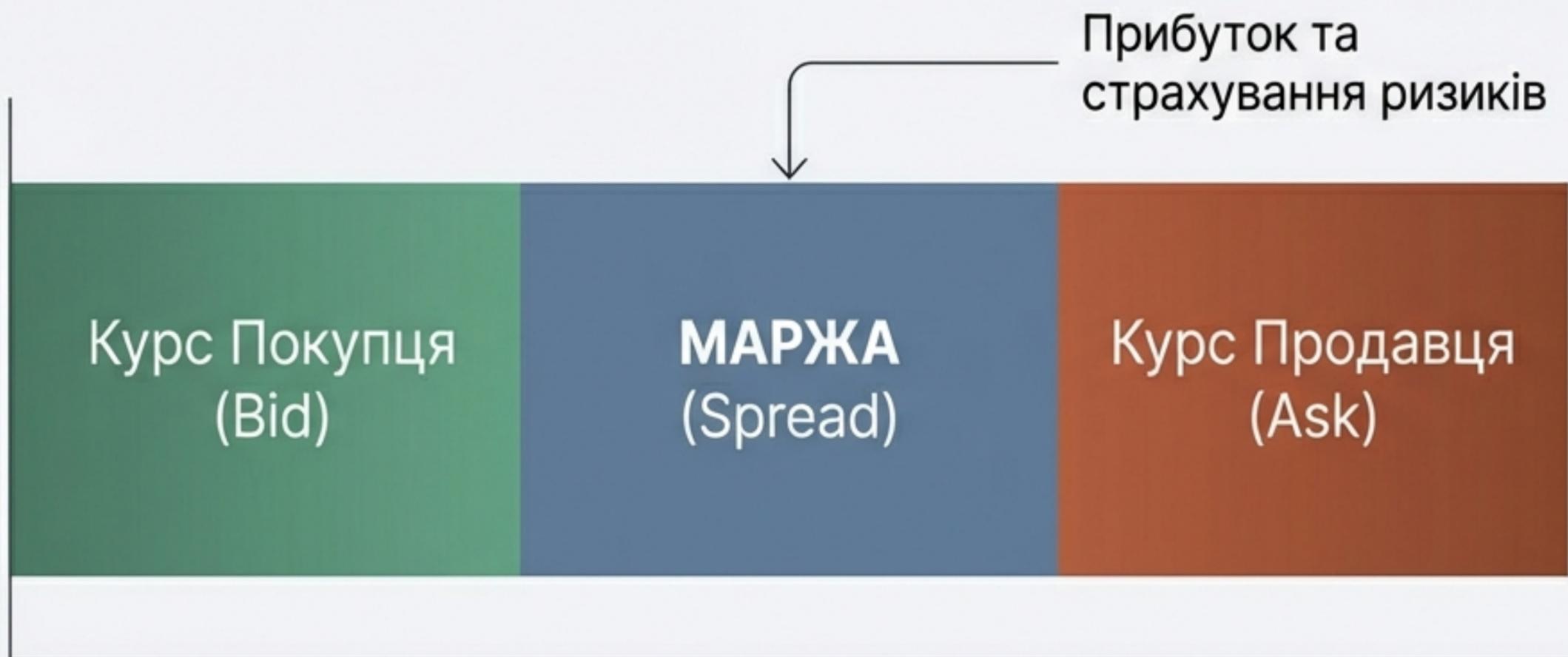
Непряме



1 UAH = 0.02 USD

# Ціна — це діапазон: Маржа та спред

## Price Bar

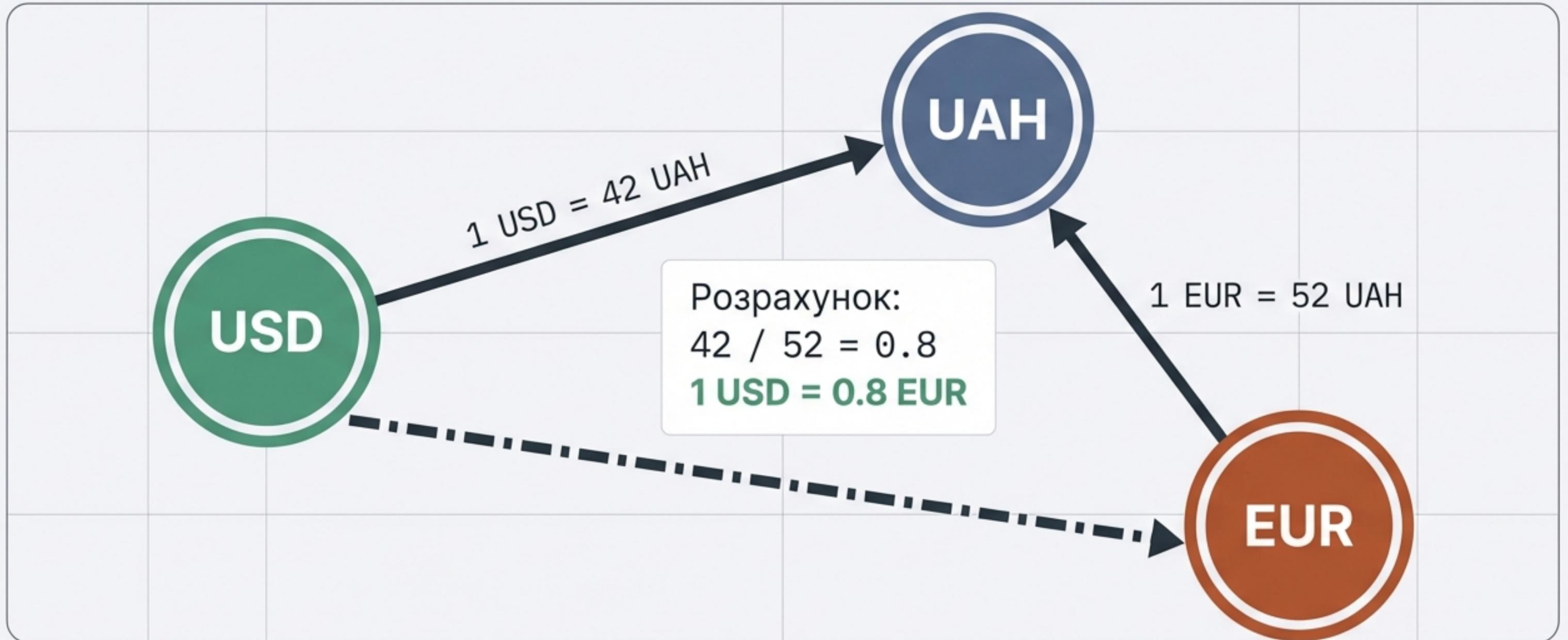


Повне котирування включає обидва курси.

На деяких ринках використовується "Фіксинг" — процедура балансування попиту і пропозиції.

$$\text{Margin} = K_{\text{prod}} - K_{\text{рок}}$$

# Крос-курс: Обчислення вартості через третю валюту



# Правила гри: Види котирувань

## Тверде (Solid)



Обов'язок здійснити угоду за вказаним курсом.

## Номінальне (Nominal)



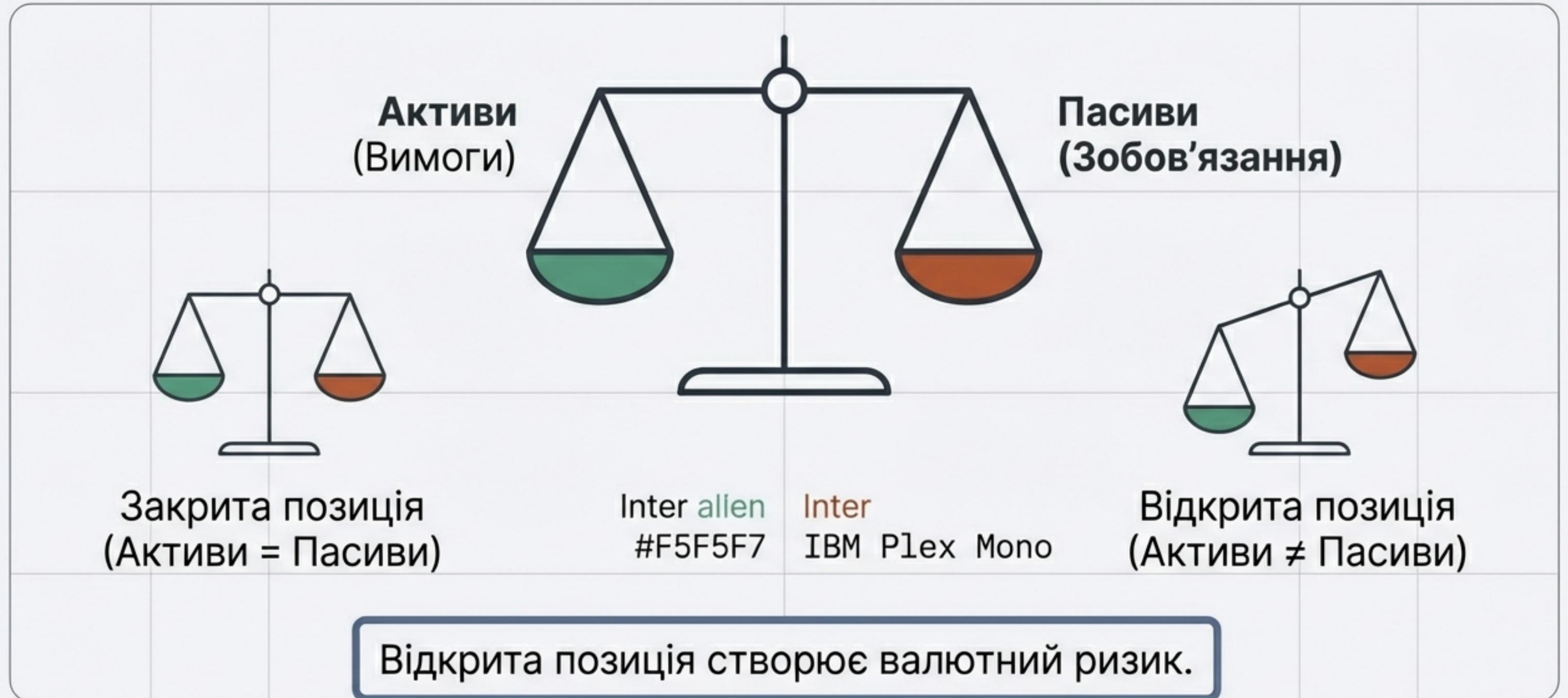
Суто інформаційний характер. Не зобов'язує до угоди.

Базова частина

1.4567

Pips (Скорочене котирування)

# Валютна позиція: Баланс активів та зобов'язань



# Довга чи коротка? Напрямок ризику

## Довга (Long)



Активи > Зобов'язання  
Прибуток при  
зростанні курсу.

## Коротка (Short)



Зобов'язання > Активи  
Прибуток при  
падінні курсу.

Приклад: Купівля 1 млн USD за Євро

+1,000,000 USD (Довга) ↑ vs ↓ -1,679,000 EUR (Коротка)

# Кейс-стаді: Торговий день банку

Transaction Log		
Операція	Куплено	Продано
Операція 1	1000 USD	1679 EUR
Операція 2	2000 GBP	3194 USD
Операція 3	1000 USD	99,873 JPY

```
graph TD; A[1000 USD] --> B[3194 USD]; B --> C[1000 USD];
```

# Підсумок дня: Неттинг позицій

USD	GBP	EUR	JPY
+1000 - 3194 + 1000 =	+2000 =	-1679 =	-99,873 =
-1194 USD (Short) ↓	+2000 GBP (Long) ↑	-1679 EUR (Short) ↓	-99,873 JPY (Short) ↓

Банк має відкриті позиції у 4 валютах одночасно.

# Оцінка ризику: Переоцінка у національну валюту



Метод 'Mark-to-Market': Умовне закриття всіх позицій за поточними курсами для визначення реального фінансового результату.

# Фінансовий результат: Розрахункова таблиця

Валюта	Позиція	Курс (UAH)	Еквівалент (UAH)
GBP	+2000 (Long)	8.6	+17,200
EUR	-1679 (Short)	2.7	-4,533
USD	-1194 (Short)	5.0	-5,970
JPY	-99873 (Short)	0.05	-4,994

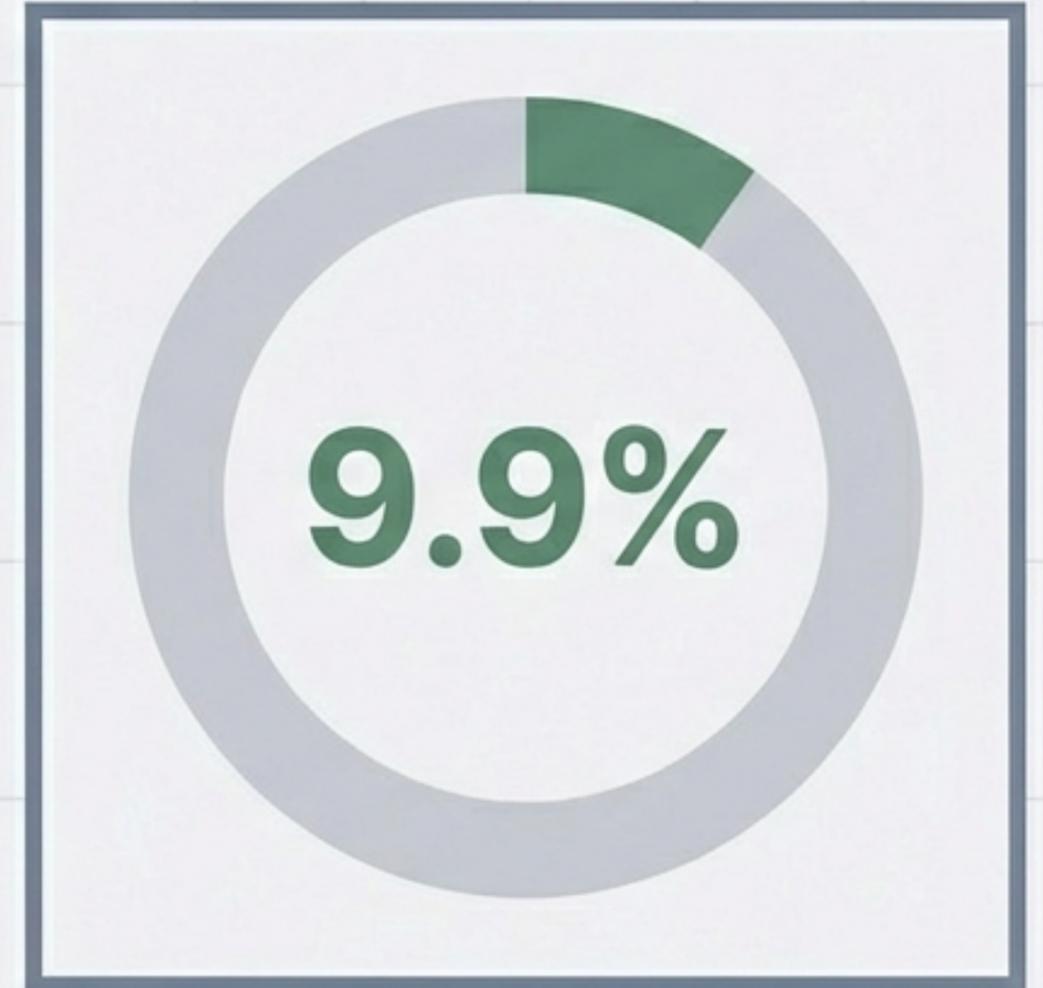
Загальний результат (Net Result)

**+1703 UAH**

# Інтерпретація ризику: Коефіцієнт покриття

Результат / Довга позиція

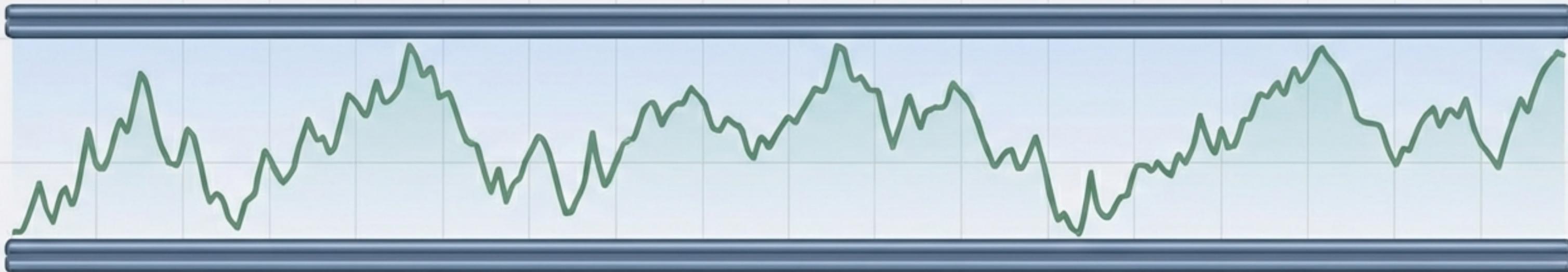
$$1703 / 17200 = 0.099$$



Подушка безпеки. Банк захищений на 9.9% від валютних коливань.

# Регулювання: Хто встановлює межі?

Ліміти НБУ



Ліміти НБУ

Учасники можуть ризикувати власними коштами.

Банки підлягають державному регулюванню.

Держава встановлює жорсткі ліміти відкритих валютних позицій.

# Час — це гроші: Дата валютування

**Дата угоди**  
(Trade Date)



Inter  
Agreement made

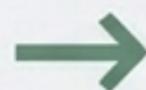


**Дата валютування**  
(Value Date)



Inter  
Funds exchanged

**Спот (T+2)**

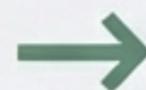


Helvetica Now Display

Immediate delivery

Inter

**Форвард**



Helvetica Now Display

Future date, fixed rate

Inter

**Своп**



Helvetica Now Display

Combination of dates

Inter

# Ключові висновки



**Котирування:** Пряме або непряме визначення вартості.



**Позиція:** Довга (Активи) або Коротка (Зобов'язання).



**Неттинг:** Зведення всіх угод до єдиного сальдо.



**Переоцінка:** Розрахунок ризику в національній валюті.



**Регулювання:** Ліміти НБУ для стабільності.