

ВИДЫ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ. ПРЯМЫЕ КОТИРОВКИ ВАЛЮТ. КОСВЕННЫЕ КОТИРОВКИ ВАЛЮТ. КРОСС-КУРСЫ. СПОТ- КУРСЫ И ФОРВАРД-КУРСЫ. КУРС ПОКУПАТЕЛЯ И КУРС ПРОДАВЦА. МЕТОДЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ВАЛЮТНОГО КУРСА

Подготовили

Студентки 4-го курса ФТД

Группы ДС-07

Ольшанская Яна и Трусова Екатерина



ПЛАН

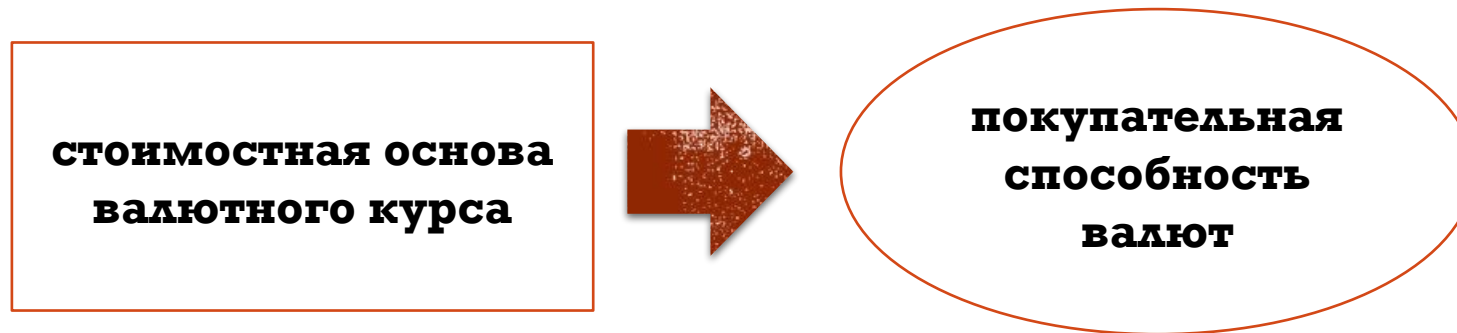
- 1) Виды валютных курсов
- 2) Прямые и косвенные котировки валют
- 3) Кросс-курсы
- 4) Спот-курсы и форвард-курсы
- 5) Курс покупателя и курс продавца
- 6) Методы прогнозирования валютного курса



1) ВИДЫ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ



ВАЛЮТНЫЙ КУРС - ЦЕНА ДЕНЕЖНОЙ ЕДИНИЦЫ ОДНОЙ СТРАНЫ, ВЫРАЖЕННАЯ В ИНОСТРАННЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЕДИНИЦАХ ИЛИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ВАЛЮТНЫХ ЕДИНИЦАХ



КЛАССИФИКАЦИЯ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ

КРИТЕРИЙ	ВИДЫ ВАЛЮТНОГО КУРСА
1. Способ фиксации	Плавающий Фиксированный Смешанный
2. Способ расчета	Паритетный Фактический
3. Вид сделок	Срочных сделок Спот-сделок Своп-сделок
4. Способ установления	Официальный Неофициальный
5. Отношение к паритету покупательной способности валют	Завышенный Заниженный Паритетный
6. Отношение к участникам сделки	Курс покупки Курс продажи Средний курс
7. По учету инфляции	Реальный Номинальный
8. По способу продажи	Курс наличной продажи Курс безналичной продажи Оптовый курс обмена валют Банкнотный



ХАРАКТЕРИСТИКА ВИДОВ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ

По способу фиксации:

- Плавающий валютный курс – это валютный курс, свободно изменяющийся под воздействием спроса и предложения.
- Колеблющийся валютный курс – это курс, который предусматривает увязку изменений рыночного курса с динамикой курса валют других стран или набора валют и может выходить за рамки, установленные международным соглашением.
- Фиксированный курс – это официально установленное соотношение между национальными валютами, основанное на определяемых в законодательном порядке валютных паритетах.



ХАРАКТЕРИСТИКА ВИДОВ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ

По способу расчета:

- Паритетный курс – это расчетный курс в международном платежном обороте, основанный на паритете валют.
- Фактический курс – это курс, по которому совершаются сделки купли-продажи.
- ❖ Паритет валют - соотношение между двумя национальными валютами, установленное в законодательном порядке и являющееся основой валютного курса.



ХАРАКТЕРИСТИКА ВИДОВ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ

По виду сделки:

- **Официальный курс – это валютный курс, определяемый правительством для национальной валюты.**
- **Неофициальный курс– это курс, по которому коммерческие банки продают и покупают иностранную валютную. При этом, курсы зависят от вида сделки, например, наличных продаж, безналичных продаж; оптовых продаж; банкнотные операции и т.п.**



ХАРАКТЕРИСТИКА ВИДОВ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ

По способу установления:

- Курс срочных сделок – это валютный курс, используемый при совершении валютных операций на срок.
- Курс спот-сделок – это биржевые цены на кассовые сделки (закключается на имеющиеся у продавца в наличии ценные бумаги).
- Курс-своп – это цены одновременной покупки и продажи банками иностранной валюты при условии расчетов по ним в разные даты.



ХАРАКТЕРИСТИКА ВИДОВ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ

По отношению к паритету покупательной способности валют:

- Завышенный курс национальной валюты – это официальный курс, установленный на уровне выше паритетного курса.
- Заниженный валютный курс – это официальный курс, установленный ниже паритетного.
- ❖ *Паритет покупательной способности* – уровень обменного курса валют, выравнивающий покупательную способность каждой из них. (валютный курс всегда изменяется ровно настолько, насколько это необходимо для того, чтобы компенсировать разницу в динамике уровня цен в разных странах.)



ХАРАКТЕРИСТИКА ВИДОВ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ

По отношению к участникам сделки:

- Курс покупки (покупателя) – цена, которую готовы заплатить покупатели.
- Курс продажи (продавца) – наименьшая цена, по которой покупатель готов совершить сделку.



ХАРАКТЕРИСТИКА ВИДОВ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ

По учету инфляции:

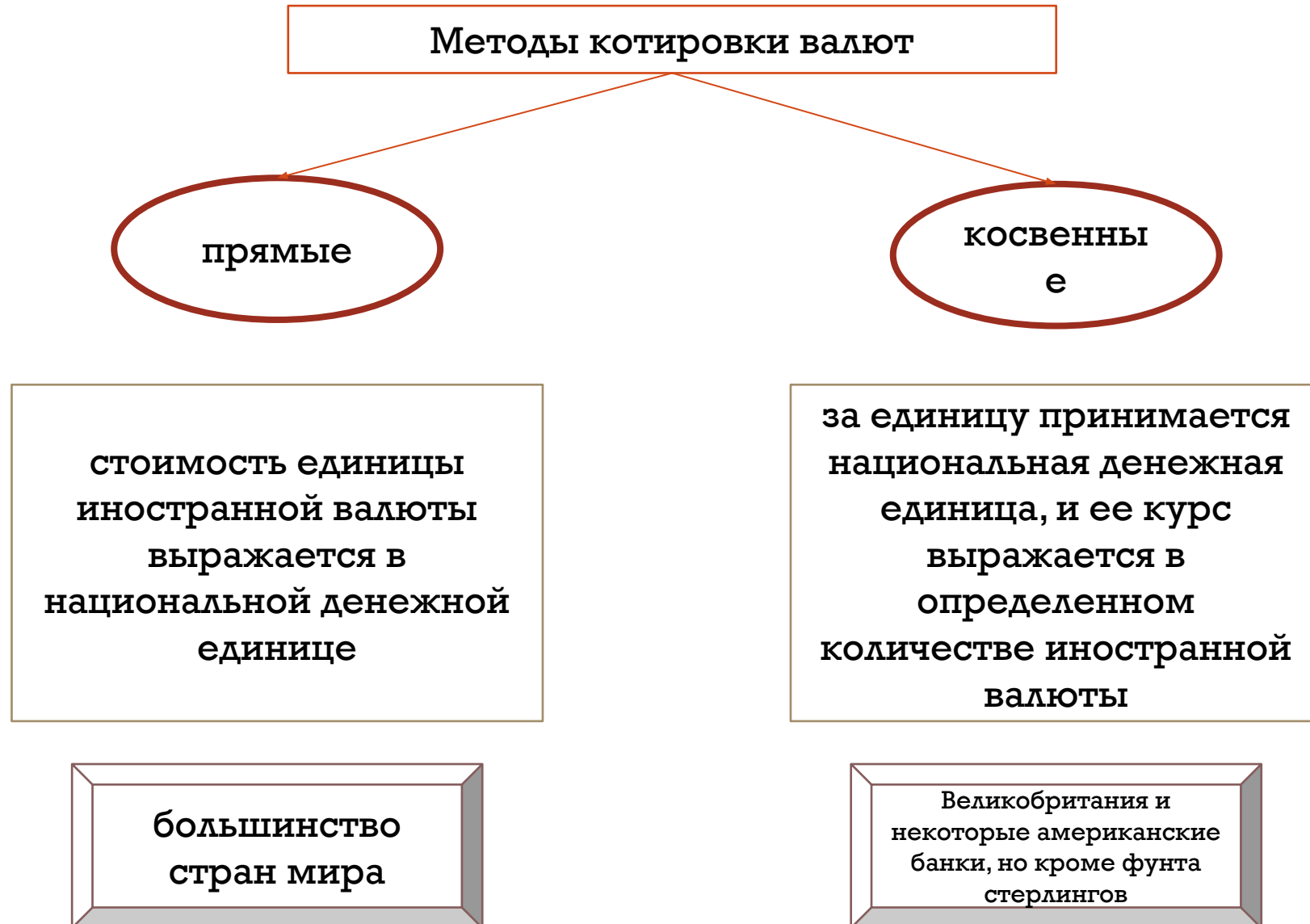
- Номинальный обменный курс – это относительная цена валют 2-х стран.
- Реальный обменный курс – это относительная цена товаров, произведенных в 2-х странах.



2) ПРЯМЫЕ И КОСВЕННЫЕ КОТИРОВКИ ВАЛЮТ



КОТИРОВКА ВАЛЮТЫ - ЭТО ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЕЕ КУРСА



**НАПРИМЕР,
ПРЯМАЯ
КОТИРОВКА ДЛЯ
ШВЕЙЦАРСКОГО
ФРАНКА:**

USD/CHF = 1,0462

**НАПРИМЕР,
КОСВЕННАЯ
КОТИРОВКА ДЛЯ
ФУНТА
СТЕРЛИНГОВ:**

GBP/USD = 1,9671

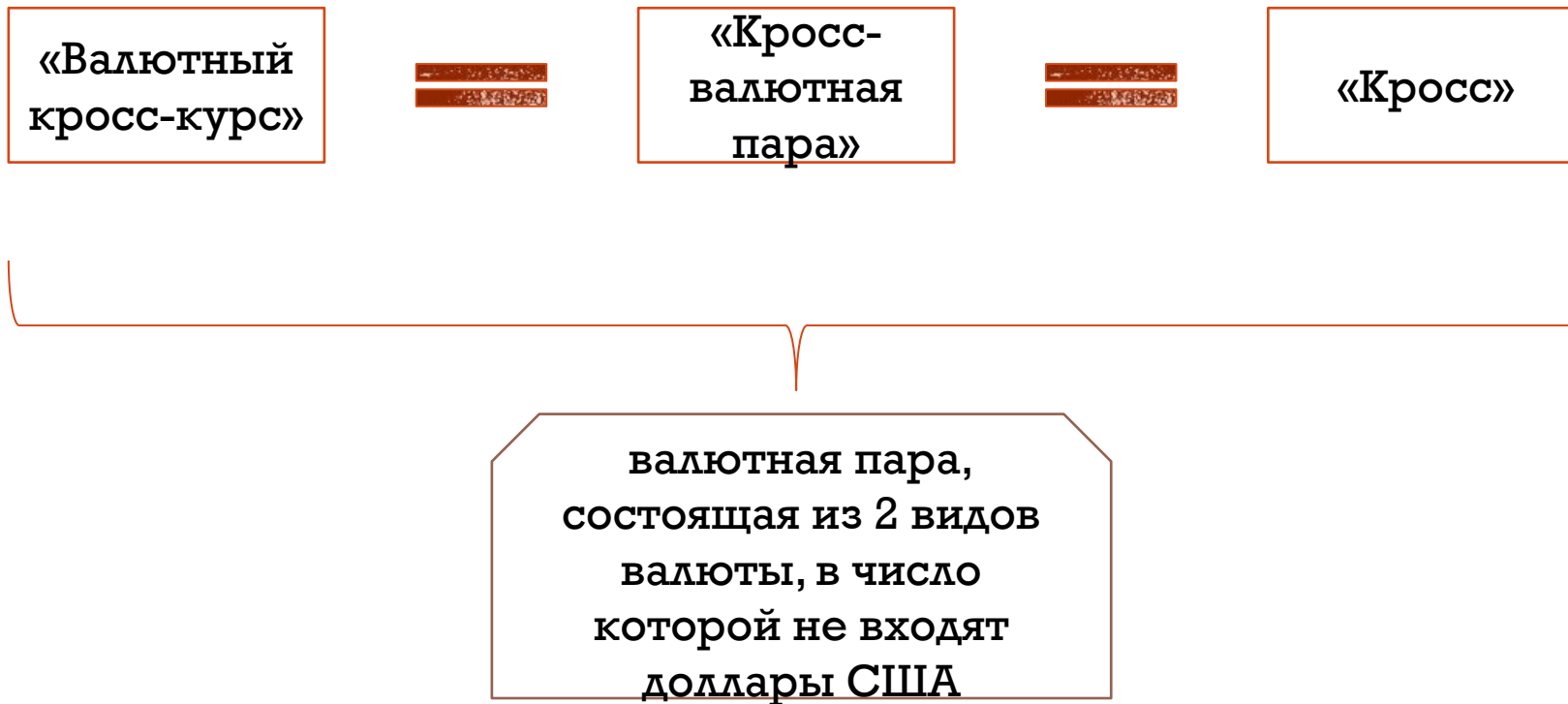
Перевод из косвенной котировки в прямую:
Косвенная котировка = 1 / Прямая котировка



3) КРОСС-КУРСЫ



КРОСС-КУРСЫ ВАЛЮТ – ЭТО СООТНОШЕНИЕ МЕЖДУ ДВУМЯ ВАЛЮТАМИ, КОТОРОЕ ВЫТЕКАЕТ ИЗ ИХ КУРСА ПО ОТНОШЕНИЮ К КУРСУ ТРЕТЬЕЙ ВАЛЮТЫ



Примеры кросс-курсов: фунт стерлингов/иена, евро/иена, евро/швейцарский франк и евро/фунт стерлингов



РАНЬШЕ, ЧТОБЫ ОБМЕНИТЬ ОДНУ ВАЛЮТУ НА ДРУГУЮ,
СНАЧАЛА НУЖНО БЫЛО КОНВЕРТИРОВАТЬ СВОЮ
ВАЛЮТУ В ДОЛЛАРЫ США, А ТОЛЬКО ПОТОМ – СВОИ
ДОЛЛАРЫ В ЖЕЛАЕМУЮ ВАЛЮТУ



КАК УЗНАТЬ ЦЕНУ ПРЕДЛОЖЕНИЯ/ЗАПРАШИВАЕМУЮ ЦЕНУ ДЛЯ ПАРЫ ФУНТ СТЕРЛИНГОВ/ИЕНА?

- 1 – узнать цену предложения/запрашиваемую цену как для пары фунт стерлингов/доллар США, так и для пары доллар США/иена
- 2 – умножить цену предложения для пар фунт стерлингов/доллар США и доллар США/иена



4) СПОТ-КУРСЫ И ФОРВАРД- КУРСЫ



СПОТ-КУРС - ЦЕНА ВАЛЮТЫ ОДНОЙ СТРАНЫ, ВЫРАЖЕННАЯ В ВАЛЮТЕ ДРУГОЙ СТРАНЫ, УСТАНОВЛЕННАЯ НА МОМЕНТ ЗАКЛЮЧЕНИЯ СДЕЛКИ, ПРИ УСЛОВИИ ОБМЕНА ВАЛЮТАМИ БАНКАМИ-КОНТРАГЕНТАМИ НА ВТОРОЙ РАБОЧИЙ ДЕНЬ СО ДНЯ ЗАКЛЮЧЕНИЯ СДЕЛКИ



насколько высоко
оценивается национальная
валюта на момент
проведения операции за
пределами данной страны



ФОРВАРДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ КУРС – ЭТО ЦЕНА ВАЛЮТЫ ПРИ ОТСРОЧЕННОЙ ПОСТАВКЕ

Пример форвардной сделки:

Допустим, участник валютного рынка (импортер) для оплаты договора нуждается в сумме равной 10 000 долларов США.

Для этого он должен продать 7142 евро ($USD/EUR = 1.4001$).

импортер может заключить срочную сделку обмена евро на доллар по курсу спот и положить доллары на трехмесячный депозит в американском банке под 3% годовых, получив дополнительно 75 USD

для импортера целесообразно положить евро в европейский банк на 3 месяца под 4,5% годовых, а после истечения периода договора купить необходимые доллары. В этом случае импортер сможет дополнительно заработать 80 долларов. Таким образом, чтобы купить 10 тысяч евро ему, при прежнем курсе необходима меньшая сумма долларов



Всегда действия импортера направлены на снижение курса валюты. Опасаясь его повышения, он может обратиться в банк и приобрести эту валюту с поставочным сроком, приближенным к сроку платежа.

Форвардная сделка будет совершена по форвард-курсу, который часто выше спот-курса.

В данном случае импортер понесет дополнительные затраты, являющиеся по сути платой за страховку.

Обычно форвардный курс превышает спот-курс настолько, насколько банковские ставки котируемой валюты ниже ставок контрагентной валюты

Форвардный курс может рассчитываться по формуле:

$$F_{n(i/j)} = S(i/j) \left(1 + \frac{L}{360} \right)^n \left(1 + \frac{R}{360} \right)^n$$

Где: L – ставка ЛИБОР*; $F_{n(i/j)}$ – форвардный валютный курс; $S(i/j)$ – текущий спот-курс; R – процентная ставка на межбанковском внутреннем рынке.

*London Interbank Offer Rate



5) КУРС ПОКУПАТЕЛЯ И КУРС ПРОДАВЦА



**КУРС ПОКУПАТЕЛЯ – ЭТО КУРС, ПО КОТОРОМУ БАНК-РЕЗИДЕНТ
ПОКУПАЕТ ИНОСТРАННУЮ ВАЛЮТУ ЗА НАЦИОНАЛЬНУЮ,
А КУРС ПРОДАВЦА – КУРС, ПО КОТОРОМУ ОН ПРОДАЕТ
ИНОСТРАННУЮ ВАЛЮТУ ЗА НАЦИОНАЛЬНУЮ**

При прямой котировке:

курс продавца > курс покупателя

курс продавца - курс покупателя = маржа

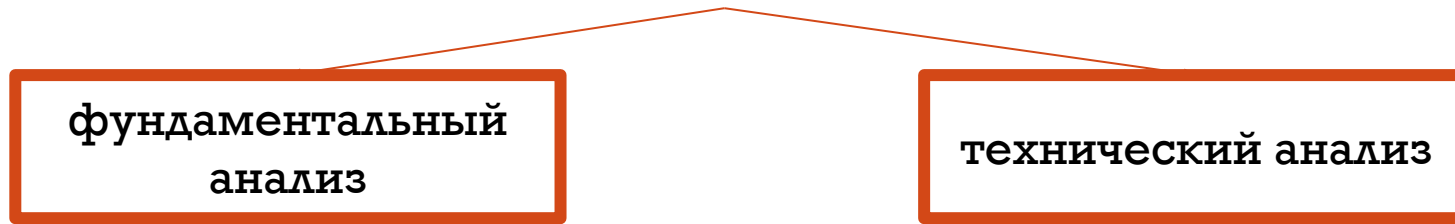
Очевидно, что любой банк заинтересован в
максимально низком курсе покупателя и
максимально высоком курсе продавца, и только
жесткая конкуренция за клиента вынуждает банки
действовать в обратном направлении



6) МЕТОДЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ВАЛЮТНОГО КУРСА



ОСНОВНЫЕ МЕТОДЫ ПОСТРОЕНИЯ ПРОГНОЗОВ



«Фундаменталы» изучают причины, которые двигают цены. «Технари» изучают сами ценовые движения, абстрагируясь от причин их породивших



ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ ПОДХОД К ПРОГНОЗИРОВАНИЮ

При прогнозировании поведения обменных курсов необходимо учитывать множество факторов, которые могут быть сгруппированы по следующим признакам



- **Относительные процентные ставки**
 - Паритет покупательной способности
 - Экономические условия (платежный баланс, уровень инфляции, предложение денег, безработица, ставки налогов)
- **Спрос и предложение капитала**
 - Политические факторы
 - Экономическая политика
 - Настроения рынка



ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

сторонники технического анализа строят свои прогнозы на основе изучения графиков движения рынка за предыдущие периоды времени

Технический анализ строится на трех основных принципах:

- Движения рынка учитывают все (любые факторы есть на графике)
- Цены движутся направленно (выявление тренда)
 - История повторяется (человеческая психология - неизменна)



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

