

ЦЕЛИ БАНКА

Увеличение прибыли
за счёт курсовой
разницы

Хеджирование
валютного риска

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ПРИНЯТИЕ РЕШЕНИЙ

Для каждой из поставленных перед банком целей существует свой фактор:

Ожидания колебаний курсов валют важны для максимизации прибыли

Для хеджирования валютного риска нужно знать его *величину в целом и для каждой валюты отдельно*

ИНСТРУМЕНТЫ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ

Коммерческий банк не является специалистом на рынке ценных бумаг и нужно использовать простые инструменты: форварды.

ЧИСЛОВОЙ ПРИМЕР

- Пусть $\text{BYN/USD} = 1,960$; $\text{BYN/EUR} = 2,200$.
- Ожидается: $\text{BYN/USD} = 1,940$; $\text{BYN/EUR} = 2,230$;
тенденция в курсах валют сохранится.
- Применяем: длинный форвард на евро и короткий форвард на доллар США.
- Банк заключил длинный форвард на 4 месяца на 500 000 евро по курсу 2,210 BYN/EUR
- И банк заключил короткий форвард на 4 месяца на 500 000 долларов по курсу 1,955 BYN/USD
- После исполнения контрактов, когда курсы валют изменятся до ожидаемых, банк выручит 10000 BYN от покупки евро, 7500 BYN от продажи USD .

ПРЕПЯТСТВИЯ ДЛЯ РАЗВИТИЯ РЫНКА ВАЛЮТНЫХ ФИНАНСОВЫХ ДЕРИВАТИВОВ В БЕЛАРУСИ.

- ⊙ Наличие низкой ликвидности и ёмкости рынка деривативов
 - ⊙ Отсутствие ясности в сфере налогообложения относительно доходов от сделок хеджирования
- ⊙ Незнание достоверной информации со стороны участников сделок
 - ⊙ Отсутствие рыночных ставок