

Принципы работы на FOREX



Меню раздела



Титул

Основные принципы работы

Валютные позиции

Обозначения курсов

Исходная валюта

Пример «телефонного» диалога трейдера с банком (фирмой-посредником)

Расчет прибыли

Кредитное плечо

Страхование в дилинговых операциях

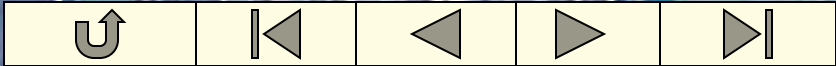
Принцип получения прибыли банками и другими посредниками без комиссионных

Особенности (Take-profit, Stop-loss)

СВОП

Рабочее место

Источники информации



ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ (СОГЛАШЕНИЯ) РАБОТЫ СПОТОВЫХ РЫНКОВ

- Спекулятивная покупка/продажа валюты делается, как правило, не для последующей поставки, а для последующей нейтрализации или погашения (offset) встречными сделками
 - а) покупка с последующей продажей =
= (длинная позиция – long)
 - б) продажа с последующей покупкой =
= (короткая позиция – short)
- Пока трейдер не закрыл позицию, результаты «плавают» вместе с рынком (плавающая прибыль – floating profit, плавающий убыток – floating loss)
- При закрытии позиции плавающие прибыль/убытки «фиксируются»



ВАЛЮТНЫЕ ПОЗИЦИИ

- **Открытая длинная** - количество купленной валюты больше количества проданной, т.е. требования больше обязательств (купили валюту X за валюту Y с обязательством продать валюту X в обмен на валюту Y в будущем)
- **Открытая короткая** - количество проданной валюты больше количества купленной, т.е. обязательства больше требований (продали валюту X в обмен на валюту Y с обязательством купить валюту X за валюту Y в будущем)
- **Закрытая** - количество купленной за свой счет валюты равно количеству проданной, т.е. требования и обязательства совпадают (вторая часть операции («обещание») проведена)



ОБОЗНАЧЕНИЕ КУРСОВ

- **Запись: USDCHF 1,2510/1,2520** означает, что 1\$ трейдер может продать за 1,2510 франка и купить за 1,2520 франка
- **Точность котировки – 0,01% цены, т.е. до четвертого знака для USD, CHF, GBP, EUR и второго знака для JPY**
 - **Этот уровень точности называется**
 - **базисный пункт**
 - **тик (tick)**
 - **пипс (pips)**



ИСХОДНАЯ ВАЛЮТА

- это— денежная единица, в которой открыт депозитный (маржинговый) счет
 - в качестве исходной валюты используется \$
 - в ней исчисляются финансовые результаты проводимых операций
 - если трейдер продает \$, то ему «записывают» соответствующую сумму другой валюты
 - если трейдер покупает \$, то ему записывают особые «связанные» \$. После закрытия позиции «связанные» \$ превращаются в «свободные»



ПРИМЕР «ТЕЛЕФОННОГО» ДИАЛОГА ТРЕЙДЕРА С БАНКОМ (ФИРМОЙ)- ПОСРЕДНИКОМ

- **Трейдер:** «Мой регистрационный номер XXX. Прошу котировку «доллар-иена» на лот ZZZ \$».
- **Оператор:** «Один момент...85/..., нет отбой. Новая котировка 87/95 (имеется ввиду, что трейдер знает общий порядок цифр, т.е. 120,87/120,95)
- **Трейдер:** «Покупаю»
- **Оператор** (немедленно после передачи заказа другой стороне-продавцу): «Вы купили лот в ZZZ \$ по цене 120,95».



ПРИБЫЛЬНОСТЬ / УБЫТОЧНОСТЬ ВАЛЮТНОГО ДИЛИНГА

- В момент начала операции (проведения первой части) котировка Bid/Ask для GBPUSD = 1,6990/1,7000, т.е. один GBP можно продать за 1,6990\$ и купить за 1,7000\$
- Трейдер играет на повышение и покупает лот в 100000 GBP, затраты при этом = 170000\$
- Котировка (через какое-то время) Bid/Ask для GBPUSD = 1,7001/1,7011, т.е. один GBP можно продать за 1,7001\$ и купить за 1,7011\$

Плавающая прибыль = 1 пункт
- Трейдер – закрывает позицию, т.е. продает 100000 GBP по цене 1,7001\$
 - Зафиксированная прибыль = 1 пункт или прибыль в \$
= $100000\text{GBP} * (1,7001 - 1,7000) = 10\$$



КРЕДИТНОЕ ПЛЕЧО В ДИЛИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЯХ

- **Банки (фирмы-посредники) устанавливают минимальный торговый лот для трейдеров (100000\$ - 500000\$)**
 - **индивидуальные инвесторы, как правило, такими суммами не располагают**
- **Банки устанавливают минимальную величину депозитного счета («маржингового» или «маржинального» счета (margin account))**
 - **например, 2000-3000\$**
- **Банк устанавливает кредитное плечо (leverage)**
 - **1:5, 1:50, 1:100, иногда и выше**
- **Операция:**
 - **Предположим, плечо = 1:100**
 - **Лот = 100000\$**
 - **Для проведения операции достаточно иметь на депозите 1000\$**



СТРАХОВАНИЕ В ДИЛИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЯХ

- При открытии позиций банк постоянно отслеживает плавающую прибыль или убыток
- Устанавливается величина сигнального лимита
 - например, 25-50% депозитного минимума
- Если плавающий убыток достигает сигнального лимита, то
 - трейдеру дается извещение об этом (margin call)
 - трейдер должен незамедлительно восполнить недостающую сумму
- Иногда используется более жесткий вариант
 - при достижении убытка последней черты (90-100%) открытая позиция автоматически ликвидируется, т. е. закрывается в беспорном порядке (forced exit)
 - трейдер должен пополнить свой депозит



ПРИНЦИП ПОЛУЧЕНИЯ ПРИБЫЛИ БАНКАМИ И ДРУГИМИ ПОСРЕДНИКАМИ БЕЗ КОМИССИОННЫХ

**«Розничное» увеличение спреда против «оптового»
уровня:**

**трейдер → запрос у банка → накопление заявок →
запрос у финансового центра → спред для банка →
спред для трейдера**

Пример:

100000\$ - спред 10 пунктов (0,01% котировки * 10)

500000\$ спред 3-8 пунктов



Меню раздела

НЕКОТОРЫЕ ОСОБЕННОСТИ ДИЛИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

- **Ордер Stop-profit (take profit):**
 - используется трейдером, если рынок может пойти резко вверх и быстро откатиться назад, а трейдер не успеет закрыть позицию на «хорошем» уровне. Это указание банку о закрытии на определенном уровне
- **Ордер Stop-loss:**
 - минимизация реально фиксируемого убытка
- **Limit order**
 - банк (фирма-посредник) исполняет инструкцию трейдера только по той цене, которую он заказал
- **Swap (см. далее)**



СВОП В ДИЛИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЯХ

- Перенос позиции на рынке FOREX на следующие сутки осуществляется в виде рыночных **СВОПОВ**, которые могут быть как отрицательными, так и положительными в зависимости от разницы процентных ставок и величины своп-пунктов у контрагента брокера.
- **Пример:** предположим, что в европейском банке ставка 4,25%, а в американском 3,5%. Допустим, у Вас открыта позиция на продажу 1 лота по EUR/USD. Для этого Вы должны продать 100000 EUR (например, по курсу 1,2500).
 - Вы должны занять 100000EUR под 4,25% годовых.
 - Продав евро, мы покупаем 125000\$, которые кладем на депозит под 3,5% годовых.
 - Итого, европейскому банку за один день пользования кредитом необходимо вернуть проценты в размере $100000\text{EUR} * 4,25 / (100 * 360) = 11,8056\text{EUR}$ или $11,8056 * 1,25 = 14,757\text{\$}$.
 - Проценты, полученные от американского банка за сутки составят $125000\text{\$} * 3,5 / (100 * 360) = 12,153\text{\$}$.
 - **Вывод:** СВОП за один день составит $12,153 - 14,757 = -2,604\text{\$}$



ОРГАНИЗИЦИЯ РАБОЧЕГО МЕСТА ТРЕЙДЕРА ИНДИВИДУАЛА

- Аренда поста в дилинговом зале какого-либо банка или центра
- Организация «торговой точки» у себя дома или в своей фирме. Необходим компьютер + аренда информационного канала одной из вышеперечисленных организаций



Меню раздела

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ ПРИ ВЫПОЛНЕНИИ ДИНИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

- **Рейтер – Reuters – международное информационное агентство**
- **Доу Джонс Телерейт – Dow Jones Telerate – информационная служба**
- **Тенфор – Tenfore – международная система финансово-экономической информации**
- **Блумберг – Bloomberg – информационное агентство**

