

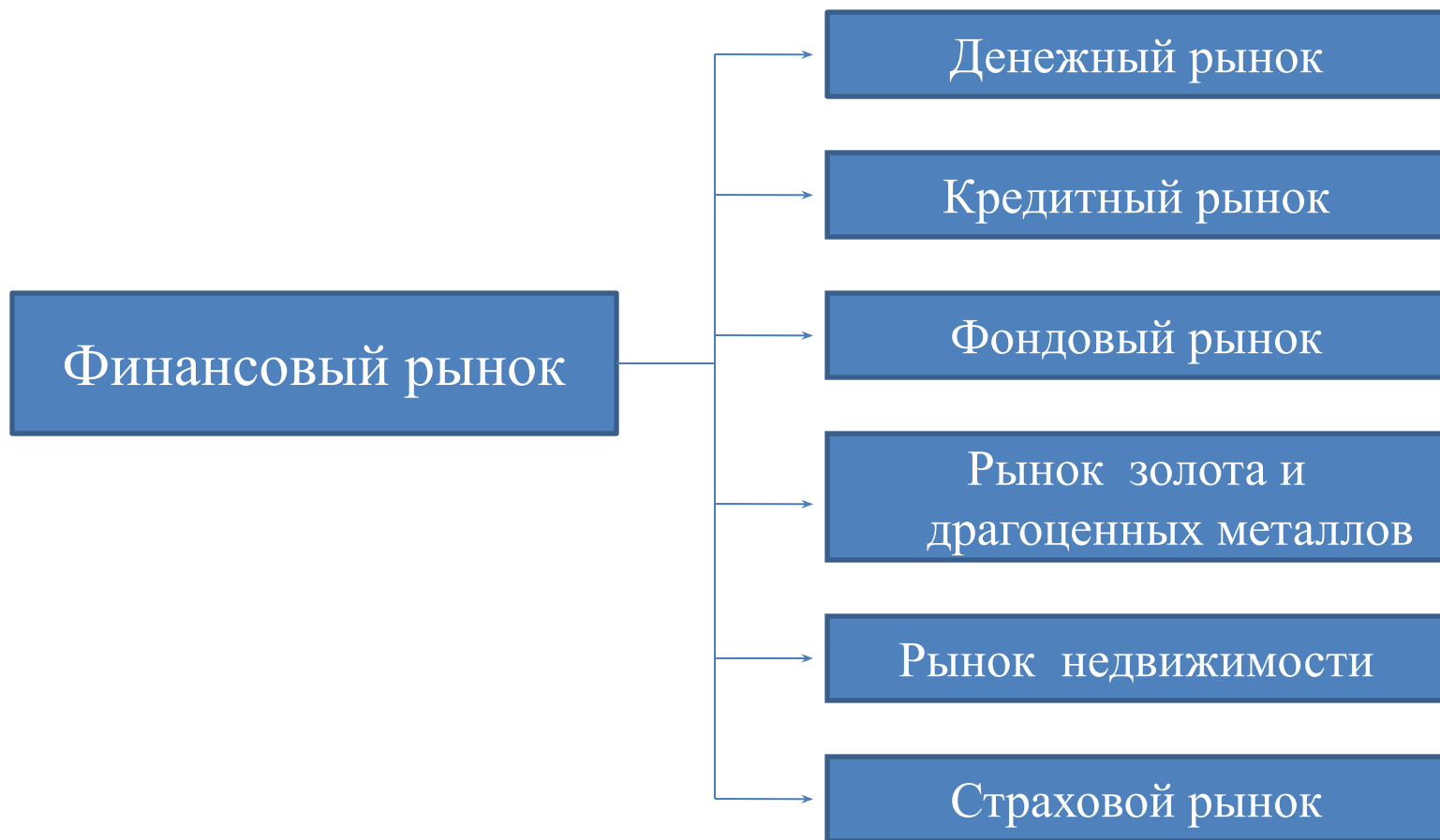
Тема. Валютные рынки и валютные операции

- Валютный рынок и его структура
- Валютные операции и валютные сделки
- Валютный рынок России

Валютный рынок:

- *с точки зрения его предназначения* - механизм переноса покупательной способности из одной страны в другую, получения и предоставления кредитов для международных операций, минимизации рисков колебания курсов обмена валют.
- *с инструментальной точки зрения* - это рынок, на котором продаются и покупаются инструменты, имеющие валютную ценность. К ним относятся иностранные валюты, номинированные в иностранной валюте ценные бумаги, драгоценные металлы и природные драгоценные камни.

Структура финансового рынка по финансовым инструментам



Валютный рынок представляет собой специфический элемент финансового рынка, предназначенный для торговли валютными ценностями.

По сравнению с другими составляющими финансового рынка, этот рынок обладает некоторыми *особенностями*:

- быстрая реакция валютного курса на воздействие внешних факторов;
- доступность для всех участников, работающих с основными валютами;
- постоянная высокая ликвидность основных валют;
- наличие инструментов, постоянно пользующихся повышенным спросом;
- возможность круглосуточной работы для трейдеров;
- высокая прибыльность по сравнению с другими сегментами финансового рынка.

Предпосылки формирования валютного рынка:

- развитие регулярных международных экономических отношений,
- создание мировой валютной системы,
- централизация и концентрация банковского капитала, развитие корреспондентских отношений,
- совершенствование средств связи и развитие информационных технологий.

Валютные рынки обеспечивают:

1. своевременное осуществление международных расчетов,
2. страхование валютных и кредитных рисков,
3. регулирование валютных курсов,
4. получение спекулятивной прибыли.

Функции валютного рынка

Общерыночные:

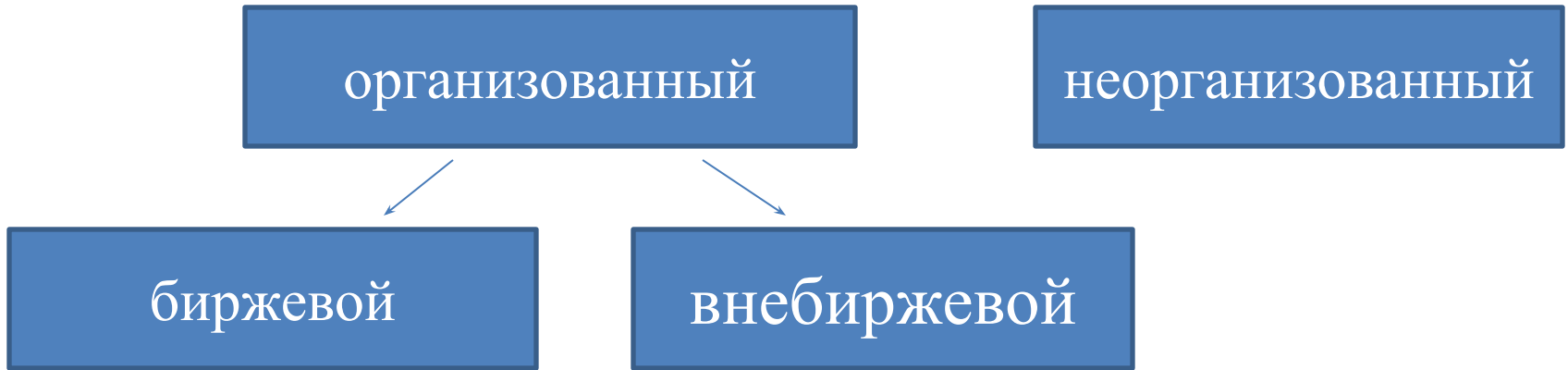
1. *коммерческая,*
2. *ценовая,*
3. *информационная,*
4. *перераспределительная,*
5. *регулирующая.*

Специфические:

1. *инвестиционная,*
2. *хеджирование,*
3. *спекулятивная,*
4. *информационно-индикативная.*

Виды валютных рынков

- по уровню организации рынка



- по степени развития



- по виду сделок

Рынок наличных
(кассовых, спот) сделок

Рынок срочных
контрактов

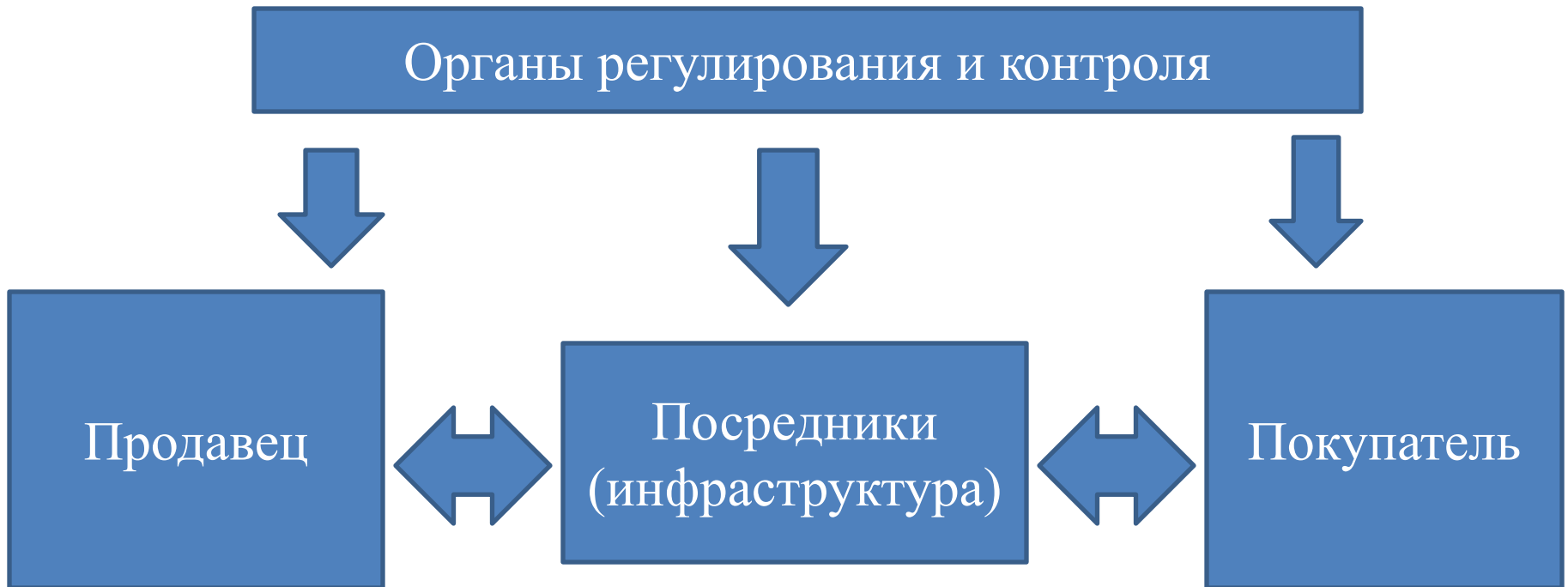
- по территориальному принципу

Национальный рынок

Региональный рынок

Международный

Институциональная структура валютного рынка



Инфраструктура валютного рынка



Профессиональные участники

Система фондового
посредничества

Организационно-техническое
обслуживание рынка

Вспомогательные агентства

Информационная система

Система юридического
сопровождения и оценки

Профессиональная деятельность

Система фондового посредничества

Брокерская
деятельность

Дилерская
деятельность

Деятельность по
управлению ценными
бумагами

Организационно-техническое обслуживание сделок

Деятельность по
организации торговли

Деятельность по
определению взаимных
обязательств

Депозитарная деятельность

Деятельность по ведению
реестра владельцев ценных
бумаг

Информационная система предполагает включение в нее информационных и рейтинговых агентств и других подобных институтов. Это определено спецификой механизма ценообразования на валютном рынке, который напрямую зависит от полноты и качества информации на торгуемые объекты.

Система юридического сопровождения и оценки включает использование услуг юридических и оценочных фирм, которые способствуют правовому оформлению и независимой рыночной оценки финансовых инструментов, в том числе номинированных и в иностранной валюте.

Валютный контроль в Российской Федерации осуществляется Правительством Российской Федерации, органами и агентами валютного контроля в соответствии с ФЗ «О ВАЛЮТНОМ РЕГУЛИРОВАНИИ И ВАЛЮТНОМ КОНТРОЛЕ» от 10 декабря 2003 года N 173-ФЗ.

Органами валютного регулирования в Российской Федерации являются *Центральный банк Российской Федерации и Правительство Российской Федерации.*

Для реализации своих функций Центральный банк Российской Федерации и Правительство Российской Федерации издают в пределах своей компетенции акты органов валютного регулирования, обязательные для резидентов и нерезидентов.

Контроль за осуществлением валютных операций кредитными организациями, а также валютными биржами осуществляет Центральный банк Российской Федерации.

Органами валютного контроля в Российской Федерации являются *Центральный банк Российской Федерации и федеральный орган (федеральные органы) исполнительной власти,* уполномоченный (уполномоченные) Правительством Российской Федерации.

Агентами валютного контроля являются *уполномоченные банки,* подотчетные Центральному банку Российской Федерации, государственная корпорация "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (*Внешэкономбанк*)", а также не являющиеся уполномоченными банками *профессиональные участники рынка ценных бумаг,* в том числе держатели реестра (регистраторы), подотчетные федеральному органу исполнительной власти по рынку ценных бумаг, *таможенные органы и налоговые органы.*

Валютные операции:

- а) приобретение резидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу резидента валютных ценностей, а также использование валютных ценностей в качестве средства платежа;
- б) приобретение резидентом у нерезидента либо нерезидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу нерезидента либо нерезидентом в пользу резидента валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг, а также использование валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг в качестве средства платежа;

- в) ввоз на таможенную территорию Российской Федерации и вывоз с таможенной территории Российской Федерации валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг;
- г) перевод иностранной валюты, валюты Российской Федерации, внутренних и внешних ценных бумаг со счета, открытого за пределами территории Российской Федерации, на счет того же лица, открытый на территории Российской Федерации, и со счета, открытого на территории Российской Федерации, на счет того же лица, открытый за пределами территории Российской Федерации;
- д) перевод нерезидентом валюты Российской Федерации, внутренних и внешних ценных бумаг со счета (с раздела счета), открытого на территории Российской Федерации, на счет (раздел счета) того же лица, открытый на территории Российской Федерации.

Особенности валютного рынка России

1. Рынок с небольшой эффективностью
(эффективные рынки – рынки с ежедневным оборотом около 1 трл.дол.).
 2. Покупка валюты преимущественно для спекулятивных целей, операции хеджирования – около 10%.
 3. Для развитых рынков существует следующая последовательность конвертируемости национальной валюты: в первую очередь – внутренняя, а затем – внешняя.
В России – сначала – внешняя, а затем – внутренняя.
 4. Существование валютных ограничений.
 5. Плавающий валютный курс.
 6. Постоянная утечка капитала в следствии отсутствия прибыльной сферы приложения, гарантий защищенности и т.д.
 7. Высокий удельный вес наличной валюты.

2. Купля-продажа иностранной валюты и чеков (в том числе дорожных чеков), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, в Российской Федерации производится только через уполномоченные банки(ст.11).

3. Обязательность ведения паспорта сделки участниками внешнеэкономической деятельности (статья 20):

- Центральный банк Российской Федерации в целях обеспечения учета и отчетности по валютным операциям может устанавливать единые правила оформления резидентами в уполномоченных банках паспорта сделки при осуществлении валютных операций между резидентами и нерезидентами.
- Паспорт сделки должен содержать сведения, необходимые в целях обеспечения учета и отчетности по валютным операциям между резидентами и нерезидентами. Указанные сведения отражаются в паспорте сделки на основании подтверждающих документов, имеющих у резидентов.
- Паспорт сделки может использоваться органами и агентами валютного контроля для целей осуществления валютного контроля в соответствии с настоящим Федеральным законом.

Валютные ограничения:

1. Вывоз физическим лицом наличных денежных средств и (или) дорожных чеков с таможенной территории РФ :
 - при единовременном вывозе наличных денежных средств и (или) дорожных чеков на общую сумму, равную либо не превышающую в эквиваленте 10 тысяч долларов США, указанные денежные средства и (или) дорожные чеки не подлежат таможенному декларированию в письменной форме;
 - при единовременном вывозе наличных денежных средств и (или) дорожных чеков на общую сумму, превышающую в эквиваленте 10 тысяч долларов США, указанные денежные средства и (или) дорожные чеки подлежат таможенному декларированию на всю сумму вывозимых наличных денежных средств и (или) дорожных чеков;
 - единовременный вывоз физическим лицом наличных денежных средств и (или) дорожных чеков в общей сумме, равной либо не превышающей в эквиваленте 10 тысяч долларов США, может быть задекларирован в письменной форме по желанию физического лица.

Структура бивалютной корзины (история)

Период действия	Число единиц иностранной валюты в составе корзины
8 февраля 2007 г. -	0,55 долларов США / 0,45 евро
1 декабря 2005 г. - 7 февраля 2007 г.	0,6 долларов США / 0,4 евро
1 августа 2005 г. - 30 ноября 2005 г.	0,65 долларов США / 0,35 евро
16 мая 2005 г. - 31 июля 2005 г.	0,7 долларов США / 0,3 евро
15 марта 2005 г. - 15 мая 2005 г.	0,8 долларов США / 0,2 евро
1 февраля 2005 г. - 14 марта 2005 г.	0,9 долларов США / 0,1 евро

Рисунок 3. Характеристики торгов по доллару США к рублю на ЕТС

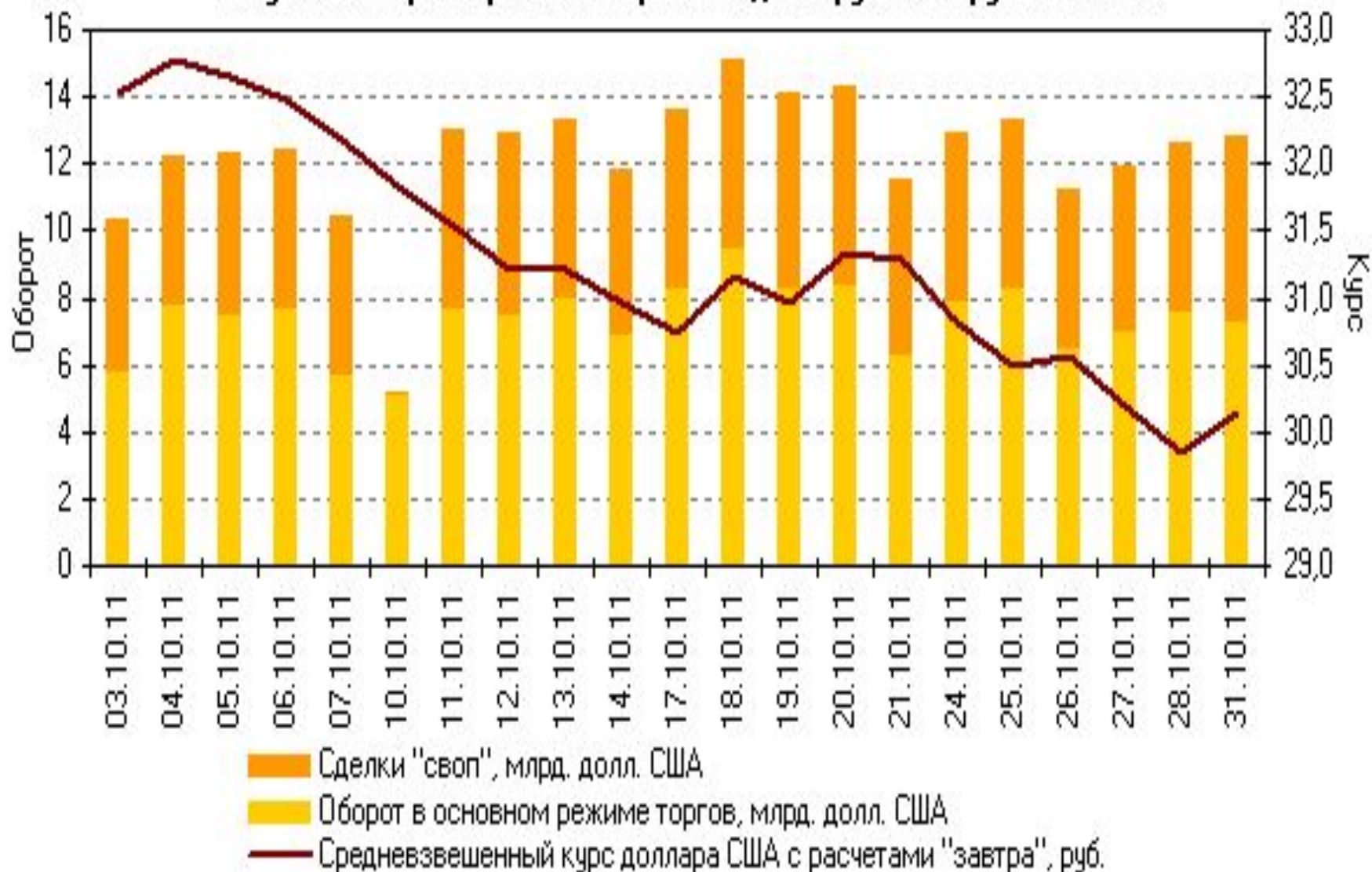


Рисунок 4. Характеристики торгов по евро к рублю на ETC

