

# Виды валютных сделок



# Валютные сделки

- Кассовые валютные сделки
- Срочные валютные сделки

# Кассовые валютные сделки

- Предусматривают совпадение момента заключения сделки и с моментом ее исполнения (день-в-день)
- Из-за разницы часовых поясов допускается разрыв в два банковских дня



# Кассовые валютные сделки


- Предназначены для немедленного получения и передачи иностранной валюты

# Срочные валютные сделки

- Дата заключения валютной сделки не совпадает с датой ее исполнения
- К ним относятся форвардные, фьючерсные и опционные валютные сделки

# Форвардная валютная сделка

- Это обязательство сторон купить или продать иностранную валюту в определенный срок и по определенному курсу




# Форвардные валютные сделки применяются

- Для страхования от валютных рисков
- Банками для урегулирования открытой валютной позиции

# Страхование валютного риска с применением форвардной сделки

- Импортер 19.01.2007 г. заключил форвардный контракт на покупку 19.02.2007 г. 100000 ЕВРО по курсу 35,40 руб. за ЕВРО
- 19.02.2007 г. рыночный курс ЕВРО составил:
  1. 35,50 руб. за ЕВРО
  2. 35,20 руб. за ЕВРО
- Контракт обязателен к исполнению





Использование форвардных сделок  
коммерческими банками для  
урегулирования открытой валютной  
позиции

Открытая валютная позиция – разница  
между активами и обязательствами  
банка в иностранной валюте в  
соответствии с данными бухгалтерского  
баланса

ЦБ РФ устанавливает лимит ОВП в  
зависимости от величины собственного  
капитала коммерческого банка

# Отчет об ОВП

- Предоставляется ежедневно
- Превышение лимита ОВП влечет изъятие лицензии на осуществлении валютных операций

# Валютный баланс банка

АКТИВ		Пассив	
Касса в ин. валюте	100000	Счета клиентов	1000000
Корр. счет	800000	Счета физических лиц	600000
Выданные кредиты	500000		
Дебиторская задолженность	200000		
Итого баланс	1600000	Итого баланс	1600000

# Возникновение ОВП

Актив		Пассив	
Касса в ин. Валюте (продано)	100000 – 50000 = 50000	Счета клиентов	1000000
Корр. Счет (перечислено)	800000 – 100000 = 700000	Счета физических лиц	600000
Выданные кредиты	500000		
Дебиторская задолженность	200000		
Итого баланс	1450000	Итого баланс	1600000
ОВП	150000		

## Пример. Выдача валютного кредита (500 000 ЕВРО)

Актив		Пассив	
Касса в ин. Валюте	100000	Счета клиентов	1000000
Корр. Счет (куплено)	800000 + 500000 = 1300000 – 500000 = 800000	Счета физических лиц	600000
Выданные кредиты (выдан кредит, ссудный счет)	500000 + 500000 = 1000000		
Дебиторская задолженность	200000		
Итого баланс	2100000	Итого баланс	1600000
ОВП			500000

# Урегулирование ОВП

Актив		Пассив	
Касса в ин. Валюте	100000	Счета клиентов	1000000
Корр. Счет (куплено)	800000 + 500000 = 1300000 – 500000 = 800000	Счета физических лиц	600000
Выданные кредиты (выдан кредит, ссудный счет)	500000 + 500000 = 1000000	Заключение форвардного контракта на продажу ин. валюты	500000
Дебиторская задолженность	200000		
Итого баланс	2100000	Итого баланс	2100000
ОВП	0		0

# Фьючерсные валютные операции

- Это обязательство сторон купить или продать иностранную валюту в определенный срок и по определенному курсу

# Отличия форвардных и фьючерсных валютных операций

- Фьючерсные операции осуществляются на валютной бирже
- Суммы и сроки фьючерсных операций стандартизированы (сумма кратна 10000, сроки кратны 30 дням)
- Реальная сделка, как правило не предусматривается. Заключенный контракт ликвидируется обратной (офсетной) сделкой



## Пример заключения фьючерсных контрактов

- 19.01.2007 заключен контракт на покупку иностранной валюты в сумме 100000 ЕВРО через 90 дней по курсу 35,40 руб. за ЕВРО
- Одновременно заключен контракт на продажу иностранной валюты в сумме 100000 ЕВРО через 90 дней по курсу 35,42 руб. за ЕВРО
- На дату расчетов по контрактам дилер получает доход в сумме 2000 руб. ( $100000 * (35,42 - 35,40)$ ) без отвлечения средств из оборота

# Проблемы заключения фьючерсных контрактов

- Курсовые риски
- Риски не найти партнера по обратной сделке
- Для гарантии исполнения обязательств по контракту с участников торгов взимается гарантийный взнос

# Опционные валютные сделки

- Это обязательство для продавца опциона и право для покупателя опциона купить или продать иностранную валюту в определенный срок и по определенному курсу
- При заключении опциона взимается опционная премия (комиссия)



Опционный валютные сделки -

Идеальный способ страхования от  
валютных рисков

# Пример заключения опционного контракта

Экспортером 19.01.2007 г. Заключен опционный контракт на продажу 100000 ЕВРО 19.02.2007 г. по курсу 35,60 руб. за евро. Уплачена опционная премия в сумме 300 ЕВРО

# Действия экспортера 19.02.2007

- Рыночный курс валюты составил **35,40** за ЕВРО
- Рыночный курс валюты составил **35,75** за ЕВРО
- Опционная премия не возвращается