

Валютный менеджмент

контрольная работа для студентов заочного отделения (бакалаврат)

Предварительные сведения

Котировка валют

При прямой котировке A/B указывается цена валюты A в единицах валюты B. При прямой котировке курс покупки всегда меньше курса продажи (1-е число меньше 2-го) – с точки зрения банка

Пример 1. Котировка A/B: 29,85 – 29,95 (→ прямая котировка). Что это означает?

При продаже клиентом единицы валюты A будет получено 29,85 единиц валюты B, а при покупке 1 денежной единицы валюты A будет потрачено 29,95 денежных единиц валюты B.

Известны курсы валют A и C по отношению к валюте B. Нужно определить соотношение между валютами A и C.

Курс покупки A/C = (курс покупки A/B)/(курс продажи C/B).

Курс продажи A/C = (курс продажи A/B)/(курс покупки C/B).

Пример 2. Известны курсы A/B: 35,8–36,2; C/B: 29,65–29,70. Найти курс A/C.

Курс покупки A/C = $35,8/29,7 = 1,205$.

Курс продажи A/C = $36,2/29,65 = 1,221$.

Курс A/C: 1,205–1,221.

Известны курсы валюты A по отношению к валюте B и C. Нужно определить соотношение между валютами B и C.

Курс покупки B/C = (курс покупки A/C)/(курс продажи A/B).

Курс продажи B/C = (курс продажи A/C)/(курс покупки A/B).

Пример 3. Известны курсы A/B: 0,83–0,85; A/C: 29,65–29,75. Найдем курс B/C.

Курс покупки B/C = $29,65/0,85 = 34,88$.

Курс продажи B/C = $29,75/0,83 = 35,84$.

Курс B/C: 34,88–35,84.

Форвардная маржа

Теоретически курс форвард может быть равен курсу спот, но на практике он всегда оказывается либо выше, либо ниже. Соответствующая разница называется форвардной маржей. На практике валютные дилеры работают с форвардной маржей, причем ее значения даются для курса покупки и продажи.

Если форвардная маржа для курса покупки *меньше* форвардной маржи для курса продажи (1-е число меньше 2-го), то в этом случае форвардную маржу называют *премией* и для определения курса форвард эту премию прибавляют к курсу спот (валюта котируется с премией).

Если форвардная маржа для курса покупки *больше* форвардной маржи для курса продажи (1-е число больше 2-го), то в этом случае форвардную маржу называют *дисконтом* и для определения курса форвард дисконт вычитают из курса спот (валюта котируется с дисконтом).

Форвардная маржа указывается в пунктах (нижнем разряде котировки валюты).

Пример 4. Курс А/В: спот 29,65–29,75; 1 месяц 5–3. Найти курс форвард через месяц, два месяца.

Так как $5 > 3$, то валюта А котируется с дисконтом по отношению к валюте В. Для определения курса форвард дисконт вычитают из курса спот. Ожидаемый курс А/В через месяц 29,60–29,72; через 2 месяца 29,55–29,69.

Пример 5. Курс А/В: спот 34,83–35,21; 1 месяц 22–37. Найти курс форвард через месяц, два месяца.

Так как $22 < 37$, то валюта А котируется с премией по отношению к валюте В. Для определения курса форвард премию прибавляют к курсу спот. Ожидаемый курс А/В через месяц 35,05–35,58; через 2 месяца 35,27–35,95.

Задание контрольной работы

Задачи

Задача 1. Установлена котировка USD/RUD: 64,23–66,55. Что это означает для банка и клиента?

Задача 2. Известны курсы USD/RUB: 59,70–65,30; EUR/RUB: 68,35–74,25. Найти курс EUR/USD.

Задача 3. Известны курсы А/В: $(n+1,2)–(n+1,5)$; А/С: $(2n+2,3)–(2n+2,5)$. Найти курс В/С.

Задача 4. Курс А/В: спот $(n+1,2)–(n+1,5)$; 1 месяц 5–3. Найти курс форвард через месяц, два месяца.

Задача 5. Курс А/В: спот $(2n+2,3)–(2n+2,5)$; 1 месяц 2–3. Найти курс форвард через месяц, два месяца.

Где n – две последние цифры зачетной книжки (при отсутствии таковой – номер в списке группы).

Темы рефератов

1. Классические теории валютного курса.
2. Современные теории валютного курса.
3. Роль валютного курса в обеспечении внутреннего и внешнего равновесия экономики.
4. Основные валютные режимы и их влияние на макроэкономическое развитие.
5. Динамика реального и эффективного валютного курса рубля.
6. Ямайская валютная система и современные валютные проблемы.
7. Проблемы региональной валютной интеграции (на примере Европейской валютной системы).
8. Методика расчёта основных показателей динамики обменного курса рубля (на примере Методики Банка России).
9. Проблемы развития валютной системы России.
10. Валютная либерализация и конвертируемость рубля.
11. Становление и особенности развития валютного рынка в России.
12. Организация валютного дилинга.

13. Основные информационные системы валютного дилинга.
14. Техника заключения конверсионных сделок.
15. Техника заключения форвардных сделок.
16. Порядок документооборота при операциях валютного дилинга.
17. Методы анализа и принятия решений в валютном дилинге.
18. Основные понятия и методы фундаментального анализа валютного рынка.
19. Исходные принципы и инструменты технического анализа валютного рынка.
20. Типы графиков и правила их построения в техническом анализе.
21. Правила построения и анализа трендовых моделей.
22. Практика применения технического анализа валютного рынка.
23. Валютный дилинг и управление рисками.
24. Основные принципы управления валютными рисками.
25. Стратегии валютного дилинга.

Номер темы реферата соответствует номеру в списке группы