

Цена - это сиюминутное соглашение о ценности рынка, достигнутое биржевой толпой и выраженное в факте сделки

ВАЛЮТНЫЕ КУРСЫ

Любая свободно конвертируемая валюта на рынке FOREX обозначается аббревиатурой из трех букв.

Основные валюты (majors):

EUR – международная европейская валюта – евро

USD – американский доллар

GBP = STG – британский фунт стерлингов, кабель

CHF = SWF – швейцарский франк, swissie

JPY = YEN – японская йена

Европейский Союз

Маастрихтский договор о Европейском Союзе, подписанный в феврале 1992 года и вступивший в силу с 1 ноября 1993 года, предусматривал поэтапное формирование валютного и экономического союза:

Первый этап практически начался уже с июля 1992 года с отмены всех валютных ограничений по движению капитала внутри ЕС. На этом этапе решалась задача по снижению темпа инфляции и сокращению дефицита бюджета. В сентябре 1993 года была заморожена доля валют в ЭКЮ на следующем уровне: Германия - 32,6%, Франция - 19,9%, Англия - 11,5%.

С января 1994 года - предусматривал создание во Франкфурте-на-Майне европейского валютного института и подготовку создания единой европейской валюты.

Начинается с января 1997 года, когда страны ЕС достигли необходимого уровня конвергенции. С 1 января 1999 года участниками экономического валютного союза по желанию стали страны, экономика которых соответствует установленным критериям.

Maastricht criterion – это критерий, которому должна удовлетворять валюта, чтобы войти в европейский валютный союз:

- Инфляция < 3% в год
- Государственный долг < 60% ВВП
- Discount Rate < max значение одной из трех наименьших ставок + 2%.

SWITZERLAND

Швейцария не собирается вступать в Евросоюз, тем самым, подчеркивая свою независимость. **CHF** - основная валюта сбережения "save haven".

UK

Наличие относительно высоких процентных ставок в Англии определяет большой интерес мировых спекулянтов, что сказывается на экономических показателях в целом. Англия - общепризнанный мировой финансовый центр, главные офисы крупнейших инвестиционных гигантов расположены именно здесь, на территории страны действует очень жесткое законодательство, регулирующее финансовую деятельность компаний, банков и бирж.

JAPAN

JPY прошла сложный путь от послевоенного уровня 360 йен за доллар, определенного американской оккупационной администрацией, до курса около 80 йен за доллар в 1995 г., после чего ее уровень вновь существенно понизился до 148 в 1998 году и снова сильнейшим образом укрепился до нового минимума в 75 йен во второй половине 2011 года.

Главной особенностью финансовой ситуации в сегодняшней Японии являются чрезвычайно низкие краткосрочные процентные ставки; практически они поддерживаются Банком Японии на нулевом уровне. Поэтому очень большие объемы сбережений и средств пенсионных фондов и других инвесторов были вложены в зарубежные ценные бумаги, прежде всего - в американские государственные облигации и в европейские активы.

Второстепенные валюты (secondary):

Australian Dollar	AUD	Австралийский доллар
Canadian Dollar	CAD	Канадский доллар
Hong Kong Dollar	HKD	Гонконгский доллар
New Zealand Dollar	NZD	Новозеландский доллар
Singapore Dollar	SGD	Сингапурский доллар

В основе проведения транзакций на рынке FOREX лежит режим **плавающих валютных курсов**, т.о. цену одной валюты относительно другой, или цену, так называемой, **валютной пары** определяет, прежде всего, сам рынок.

Валютные пары, в свою очередь, имеют соответствующие 6-буквенные обозначения, например: пара евро/американский доллар – EURUSD. Валюта, стоящая первой, называется базовой (в данном случае – EUR), а стоящая второй – валютной котировки (в данном случае – USD).

Валютный курс – это цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны, при сделках купли-продажи. Такая цена может устанавливаться исходя из соотношения спроса и предложения на определенную валюту в условиях свободного рынка, либо быть строго регламентированной решением правительства или его главным финансовым органом, обычно центральным банком.

Виды валютных курсов

В большинстве стран курсы иностранных валют выражаются в национальной валюте. Это так называемая система прямых котировок. **Прямая котировка** - количество национальной валюты за одну единицу чужой. К примеру, в Германии один доллар США будет приравнен к определенному количеству евро, а в Нью-Йорке один евро будет приравнен к определенному количеству центов (или долларов, если курс евро достаточно высокий).

Обратная котировка – количество чужой валюты за единицу национальной.

Кросс-курсы

Это соотношение между двумя валютами, которое вытекает из их курса по отношению к курсу третьей валюты. При операциях на мировом рынке часто используются **кросс-курсы** с долларом США, так как доллар США является не только основной резервной валютой, но и валютой сделки в большинстве валютных операций.

Все расчеты по кросс курсам, связанные с евро, фунтом стерлингов в качестве базовых валют определяются умножением

$$\text{EURCHF} = \text{EURUSD} \times \text{USDCHF}$$

$$\text{GBPJPY} = \text{GBPUSD} \times \text{USDJPY}$$

Все расчеты по кросс-курсам, связанные по доллару в качестве базовой валюты, определяются делением

$$\text{CHFJPY} = \text{USDJPY} : \text{USDCHF}$$

Спот-курс

Цена валюты одной страны, выраженная в валюте другой страны, установленная на момент заключения сделки, при условии обмена валютами банками-контрагентами на второй рабочий день со дня заключения сделки. Спот-курс отражает, насколько высоко оценивается национальная валюта на момент проведения операции за пределами данной страны.

Принцип проведения операций

Курс валютной пары обозначается следующим образом, например: 1.3215/1.3217, где 1.3215 – это одновременно цена продажи базовой валюты и цена покупки валюты котировки, она носит специальное название – **Bid** (бид); а 1.3217 – цена покупки базовой валюты и цена продажи валюты котировки, она носит специальное название – **Ask** (аск).

Иными словами, по биду мы продаем валютную пару, а по аску покупаем. Величина покупки Ask всегда несколько выше величины продажи Bid. Разница между ними носит название **Spread** (спред), а минимальное изменение цены называется **пунктом** (point, pips). В примере выше величина спреда составляет 2 пункта. Величину спреда устанавливает маркетмейкер, с таблицей спредов можно ознакомиться [здесь](#).

Цель операций (иными словами – совершения сделок) стоит в том, чтобы **купить валютную пару дешевле, а продать ее дороже**, получив при этом прибыль. Одно из основных преимуществ рынка Forex состоит в том, что, для того чтобы продать валютную пару, вовсе не обязательно ее сначала покупать. То есть открыть сделку можно, как на покупку, так и на продажу. Как уже было сказано выше, цель - купить дешевле, продать дороже, или наоборот: вначале продать, а затем дешевле купить, закрывая сделку.

Объем каждой сделки измеряется в **лотах**. Стандартный объем валюты, которую можно купить или продать на Forex, – 1 лот, что составляет 100 000 единиц базовой валюты. Безусловно, это – весьма значительная сумма. Но только на первый взгляд!

Благодаря **кредитному плечу** для огромного числа участников рынка Forex иметь такую сумму на своем счете (депозите) для проведения операции совершенно необязательно. С кредитным плечом 1:100 можно совершить сделку, располагая в 100 раз меньшей суммой. Следует только помнить, что кредитное плечо предоставляется под залоговую сумму на депозите, которая называется **маржа** (см. лекцию №3).

Пример

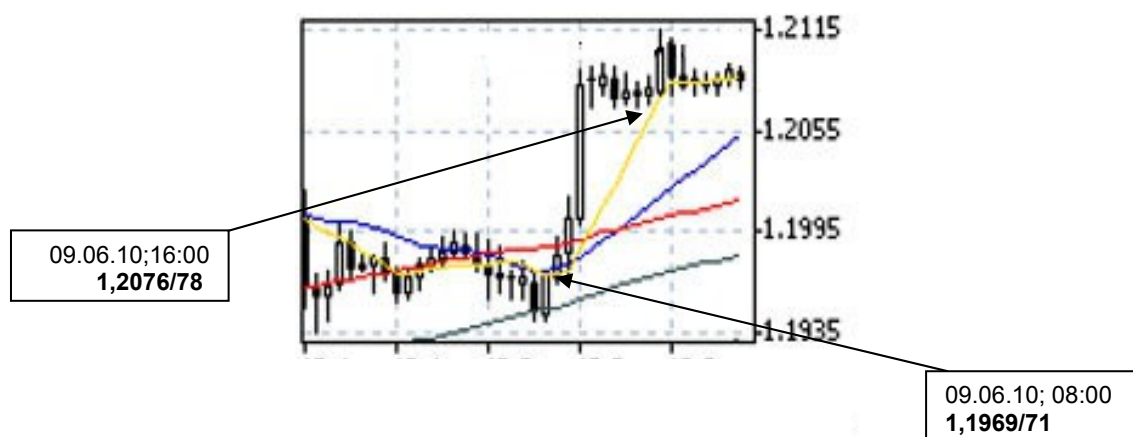
09.06.10 в 08:00 курс евро (EUR) по отношению к доллару США (USD) составил **1,1969/1,1971**. После анализа ситуации на рынке, было принято решение, что

евро в данный момент недооценен и должен вырасти, и что его можно купить. Что и было сделано: 1 лот - 100 000 EUR по данному курсу, т.е. по цене **1,1971**.

09.06.10 в 16:00 курс евро достигает уровня **1,2076/1,2078**. Принимается решение закрыть позицию, а именно продать 100 000 EUR, но уже по новому курсу **1,2076**. Так за время с 08:00 до 16:00 09.06.10 Доход составил $1,2076 - 1,1971 = 105$ пунктов, или 1 050 долларов США (цена пункта – 10 долларов).

В случае оперирования 0,1 (или еще меньше: 0,01) лота полученная прибыль и цена пункта будет в 10 (или 100) раз меньше: 105 (или 10,5) долларов и 1 (или 0,1) доллар, соответственно. За одно и то же по времени и по величине колебание рынка в случае минилотов Ваш доход будет хотя и меньше, но все равно существенен!

Графическая иллюстрация



Понятие базовой валюты неотъемлемо при нанесении движения цены на график. На всех графиках отражается изменение стоимости 1-й единицы базовой валюты относительно валюты котировки. Например, котировки валютной пары EURUSD, будут отражены на графике, как стоимость 1 евро за какое то количество американских долларов. Если цена на евро, выраженная в американских денежных знаках растет, то соответственно, говорят, что пара евро/доллар дорожает или, другими словами – «укрепляется», а график поднимается вверх. Если же цена на евро падает, абсолютная величина доллара уменьшается, значит евро становится дешевле и график направляется вниз.

Ну а если иметь дело с парой USDCHF, то все выше сказанное справедливо уже относительно доллара США. В этом случае доллар растет, а вместе с тем и поднимается вверх график, если абсолютная величина швейцарского франка увеличивается, доллар падает и график цены направляется вниз, если абсолютная величина швейцарского франка уменьшается. Иными словами: **график вверх – базовая валюта дорожает, график вниз – базовая валюта дешевеет**

Графическая иллюстрация преимущества FOREX

Рассмотрим реальную ситуацию, которая складывалась на рынке в некоторое время назад. С июля по сентябрь 2012 г. курс евро вырос по отношению к доллару от **\$1.20** до **\$1.31** за евро (розовая линия на графике ниже). Допустим, наблюдая начавшийся стремительный рост спроса на евро по отношению к доллару, Вы решили инвестировать часть средств в эту валюту. В июле можно было приобрести евро в обменном пункте по курсу **39.00 руб.**(**1** на графике ниже).



И, потратив **39 000 руб.**, Вы могли приобрести **1000 наличных евро**. Через полтора месяца, когда курс достиг уровня **40.30** (вблизи точки **2**). Вы принимаете решение продать евро. Таким образом, Ваша чистая прибыль составила бы **40 300 – 39 000 = 1 300 руб.** или **32,25 евро**.

В то же время, работая депозитом в **3 900 руб.** (**€100 = \$120**) на рынке FOREX, Вы имели бы возможность оперировать на торговом счете суммой в **12 000** долларов. Т.е. использовали бы возможность работать со стандартным кредитным плечом (подробнее см. лекцию №3) **1:100**. 22 июля можно было купить 10 тыс. евро по курсу **1.20** (точка **1** на графике ниже) и через полтора месяца продать по курсу **1.31** (вблизи точки **2**, рост курса показан розовой линией).

В результате Ваш доход за тот же период составил бы **13 100 - 12 000 = 1 100 долл.**



Существование ряда факторов, которые в значительной степени влияют на состояние рынка (например - инфляция, процентные ставки, уровень безработицы) делает операции на рынке Forex уделом аналитического бизнеса. Успеха на этом рынке добиваются участники, которые способны на базе имеющейся информации различными методами анализа (фундаментального, технического) или просто руководствуясь интуицией, спрогнозировать будущее движение цен. Для приобретения необходимых навыков трейдеру нужно изучить специализированную литературу и набраться мастерства на учебном демо-счете (см. лекцию №3).

Контрольные вопросы

1. В котировке 1.2560/62 какая цена является ценой ask, а какая является ценой bid?
2. Какие действия участник рынка производит по цене ask, а какие по цене bid?
3. Если курс одной валюты падает по отношению к другой, что происходит со второй валютой по отношению к первой?
4. Что такое спред?
5. Какова величина спреда котировке 196.59/196.67?
6. Как поведет себя спекулянт, если будет знать, что валюта завтра упадет.
7. Если у трейдера открыта короткая позиция по доллару против евро, какое движение курса пары EURUSD является положительным для него: вверх или вниз?
8. Если у трейдера открыта длинная позиция по евро против йены, какое движение пары EURJPY является отрицательным для него: вверх или вниз?
9. Трейдер хочет купить доллары против евро. Дилер дал ему котировку EURUSD 1.2430/1.2435. По какой цене трейдер купит доллары?
10. Трейдер хочет продать йены против фунта. Дилер дал ему котировку GBPJPY 197.55/197.63 По какой цене трейдер продаст йены?
11. Если большинство участников рынка продают йену против евро, как будет изме-

няться курс пары EURJPY?

12. Вы замечаете, что при росте цен на нефть увеличивается спрос на канадский доллар, что приводит к его удорожанию. Какие действия будет принимать спекулянт по паре USD/CAD исходя из замеченной зависимости, если видит текущее резкое удорожание цен на нефть?

Задачи для самостоятельного решения

EUR/USD

Котировки утром 1,2908/1.2910
вечером 1,2880/1.2882

Что и по какой цене надо сделать, чтобы к вечеру получить прибыль? Сколько долларов она составит (1 лот = 100 000)?

GBP/USD

Треjder купил утром фунт по цене 1,5103/1,5107, 3 лота
К вечеру цена кабеля составила 1,5211/1,5214. Он закрыл 2 лота.

Правильно ли он сделал, чтобы получить прибыль, и если да, то, сколько долларов она составила? А стерлингов? (1 лот = 100 000)
Какой маржевой залог с него взяли утром? А каким залог стал вечером?

USD/CHF

Котировки утром 1,0119/1,0121
вечером 1,0080/1,0084

Что и по какой цене надо сделать, чтобы к вечеру получить прибыль? Сколько долларов она составит (при стандартном контракте 1 лот = 100 000)? А франков?

USD/JPY

Треjder продал утром доллар по котировке 101,53/101,55
К вечеру котировка составила 102,72/102,74

Правильно ли он сделал, чтобы получить прибыль? Сколько он заработал в долларах и йенах (при стандартном контракте 10 000 000)?