**КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

**імені ТАРАСА ШЕВЧЕНКА**

**ФАКУЛЬТЕТ ІНФОРМАЦІЙНИХ ТЕХНОЛОГІЙ**

**Кафедра прикладних інформаційних систем**

**РЕФЕРАТ**

**на тему:** «Ринок Forex»

Виконав:

*студент 4 курсу*

*групи ПП-42*

*спеціальності 122 «Комп'ютерні науки»*

*ОП «Прикладне програмування»*

Колумбет Антон Петрович

**КИЇВ – 2021**

ЗМІСТ

[ВСТУП 3](#_Toc68764417)

[1. ІСТОРІЯ ВИНИКНЕННЯ ТА УЧАСНИКИ FOREX 3](#_Toc68764418)

[1.1 Історія Forex 3](#_Toc68764419)

[1.2 Учасники валютного ринку 4](#_Toc68764420)

[2. ОСНОВНІ ХАРАКТЕРИСТИКИ РИНКУ FOREX 6](#_Toc68764421)

[3. РІЗНИЦЯ, ПЕРЕВАГИ ТА НЕДОЛІКИ РИНКУ FOREX 9](#_Toc68764422)

[ВИСНОВОК 14](#_Toc68764423)

# **ВСТУП**

Кожен коли-небудь у своєму житті роздумував на тему того, як розпорядитися своїми коштами – як їх можна примножити, зберегти чи реалізувати поступовий прибуток вкладаючи їх у надійні сфери. Для таких людей існує багато способів, як можна розпорядитися своїми фінансами, щоб реалізувати свої роздуми. Один з таких способів – це торгівля на різниці курсів світових валют на ринку Forex.

Форекс (англ. Forex від FOReign EXchange — обмін іноземної валюти) — міжбанківський міжнародний валютний ринок. Зазвичай використовується словосполучення «ринок Форекс» (англ. Forex market, Fx-market). Термін Форекс прийнято використовувати для позначення взаємного обміну валют, а не всієї сукупності валютних операцій.

У англомовному середовищі Форексом зазвичай називають валютний ринок, а також торгівлю валютою. В українській та російській мовах термін Форекс зазвичай використовується у вужчому сенсі — мається на увазі винятково спекулятивна торгівля валютою через комерційні банки або дилінгові центри, яка ведеться з використанням «кредитного плеча», тобто маржинальна торгівля валютою.

1. **ІСТОРІЯ ВИНИКНЕННЯ ТА УЧАСНИКИ FOREX**
   1. **Історія Forex**

8 січня 1976 року на засіданні міністрів країн-членів МВФ в м Кінгстон (Ямайка) було прийнято нову угоду про пристрій міжнародної валютної системи, яка мала вигляд поправок до статуту МВФ. Система замінила Бреттон-Вудський валютну систему. Багато країн фактично відмовилися від прив'язки національних валют до долара або до золота. Однак лише в 1978 році МВФ офіційно дозволив таку відмову. Починаючи з цього моменту вільно плаваючі курси стали основним способом обміну валют.

У новій валютній системі остаточно відбулася відмова від принципу визначення купівельної спроможності грошей на підставі вартості їх золотого еквівалента (Золотий стандарт). Гроші країн, учасників угоди, перестали мати офіційний золотий вміст. Обмін почав відбуватися на вільному валютному ринку (англ. Foreign exchange market, forex) за вільними цінами.

Становлення системи плаваючих курсів призвело до трьох істотним підсумками:

Імпортери, експортери та обслуговуючі їх банківські структури були змушені стати регулярними учасниками валютного ринку, оскільки зміни курсів валют можуть позначитися на фінансових результатах їх роботи як з позитивного, так і з негативного боку.

Центральні банки отримали можливість впливати на курси національних валют і впливати на економічну ситуацію в країні ринковими методами, а не тільки адміністративними.

Курси найбільш ліквідних національних валют формуються на основі пошуку ринком точки рівноваги між поточним попитом і наявною пропозицією, а зміна попиту і пропозиції на ринку викликає зміщення курсу в ту або іншу сторону .

## **1.2 Учасники валютного ринку**

Форекс є міжнародним міжбанківським ринком. Операції проводяться через систему інститутів: центральні банки, комерційні банки, інвестиційні банки, брокерів і дилерів, пенсійні фонди, страхові компанії, транснаціональні корпорації і т.д. Обсяг одного контракту з реальним постачанням валюти на другий робочий день (ринок спот) зазвичай становить близько 5 млн доларів США або їх еквівалент. Вартість одного конвертаційного платежу становить від 60 до 300 доларів. Крім цього, доведеться нести витрати до 6 тис. Доларів на місяць на міжбанківський інформаційно-торговий термінал. Через цих умов, на Форексі не проводять прямих конвертацій невеликих сум. Для цього дешевше звернутися до фінансових посередників (банку або валютному брокерові), які проведуть конвертацію за певний відсоток від суми угоди. При великій кількості клієнтів і різноспрямованих заявках у посередників регулярно виникають ситуації внутрішнього клірингу (брокерської «кухні»), через що далеко не завжди потрібно проводити реальну конвертацію через Форекс. Але свої комісійні вони отримують з клієнтів завжди. Саме через те, що на Форекс потрапляють не всі клієнтські заявки, посередники можуть запропонувати клієнтам комісійні, які істотно нижче вартості прямих операцій на Форексі. У той же час, якщо усунути посередників, вартість конвертації для кінцевого клієнта неминуче зросте.

Поточні котирування валют використовуються для великої кількості операцій, які не обов'язково мають безпосередній вихід на Форекс. Прикладом може служити зміна курсу національної валюти державним банком, який змушений зберігати пропорції курсу між іноземними валютами відповідно до їх пропорціями на Форексі, навіть якщо реальний попит / пропозиція усередині країни не відповідає тенденціям на Форексі. Наприклад, якщо на внутрішньому ринку є надлишкова пропозиція євро, але при цьому на Форексі ціна євро проти долара збільшується, то центральний банк змушений буде також піднімати ціну, а не знижувати під тиском надмірної пропозиції.

Інший яскравий приклад - маржинальна спекулятивна торгівля валютою, яка орієнтована на фіксацію поточних котирувань Форекса, але за своїми умовами проходить без реального постачання. Майже всі посередники на валютному ринку пропонують для клієнтів не тільки послуги з прямої конвертації, але і спекулятивну торгівлю з кредитним плечем. У більшості випадків, комісійні для таких операцій ще нижче, ніж для прямої конвертації, так як за рахунок масовості і короткочасності угод необхідність в укладенні реальних контрактів на поставку виникає ще рідше. Дуже часто комісійні набувають форми спреда - фіксованої різниці між ціною покупки валюти і ціною продажу в один і той же момент часу. У більшості випадків між Форексом і спекулянтом вибудовується ланцюжок з декількох посередників, кожен з яких бере свою комісію.

Маржинальні операції можуть призводити (але не обов'язково призводять) до виникнення реального додаткового попиту або пропозиції на валютному ринку, особливо на короткостроковому відрізку часу. Але загальну тенденцію руху валютних курсів вони не формують.

1. **ОСНОВНІ ХАРАКТЕРИСТИКИ РИНКУ FOREX**

Основою для одержання прибутку на різноманітних фінансових ринках є просте правило: купувати дешевше, а продавати дорожче. Таким чином, уся робота на фінансових ринках зводиться до послідовного здійснення торговельних операцій з купівлі-продажу фінансових інструментів: валюти, цінних паперів та індексу їх курсів.

Торгівля валютою – вельми привабливий бізнес як для корпорацій, так і для трейдерів-індивідуалів, що заробляють гроші на Форекс, - специфічного різновиду фінансового ринку, призначеного для такої торгівлі. В порівнянні з іншими секторами світової фінансової системи, цей ринок володіє такими особливостями, як:

* здатність швидко реагувати на дію численних і постійно змінних зовнішніх чинників;
* доступність для всіх трейдерів, що працюють з основними валютами;
* гарантія якості і ліквідності основних валют;
* підвищена увага до окремих валют;
* цілодобове функціонування, що дозволяє трейдерам працювати поза звичайним робочим часом або під час національних свят в їх країнах, використовуючи зарубіжні ринки, що працюють в цей час;
* виключно висока прибутковість в порівнянні з іншими фінансовими ринками.

За останні три десятиліття Форекс поступово розвинувся у найбільший фінансовий ринок у світі, щоденний обіг якого складає від 1 до 3 трильйонів доларів США. Учасниками ринку є банки й брокерські контори, корпорації транспортно-імпортні фірми, різноманітні фонди, індивідуальні інвестори. Фінансові установи, що постійно здійснюють котирування курсів купівлі й продажу різноманітних валют й вступають в угоди за ними, називаються маркет-майкерами (market-maker), це 20% світових банків, що здійснюють до 60% обсягу усіх угод. Фінансові установи, які здійснюють запит вартості валют – маркет-юзери (market-user). На сьогодні мільйони людей по всьому світу проводять торгові та ігрові операції на ринку Форекс і отримують реальний прибуток за рахунок коливань валютних курсів. Операції на валютному ринку на сьогоднішній день є одним з основних джерел доходу банків і фінансових установ світу. Наприклад, 80% від усього прибутку найбільшого швейцарського банку Union Bank of Switzerland (UBS) у 1994 р. склали конверсійні операції з валютами, і лише 20% - доходи від кредитів і торгівлі цінними паперами.

Зовнішньоекономічні операції у більшості випадків пов’язані з обміном однієї національної валюти на іншу. У цьому зв’язку виникає необхідність у встановленні співвідношення обміну між валютами – валютного курсу.

Іноземна валюта – це іноземні грошові знаки у вигляді банкнот, казначейських білетів, монет, що перебувають в обігу та є законним платіжним засобом на території відповідної іноземної держави, а також вилучені з обігу або такі, що не підлягають обміну на грошові знаки, які перебувають в обігу, кошти в грошових одиницях, що перебувають на рахунках або вносяться до банківських та інших кредитно-фінансових установ за межами України.

Валютний курс – це ціна грошової одиниці однієї країни, виражена в грошових одиницях іншої країни, при операціях купівлі-продажу. Така ціна може встановлюватися виходячи із співвідношення попиту і пропозиції на визначену валюту в умовах вільного ринку.

Суть роботи ринку Форекс – це здійснення операцій купівлі та продажу валютних контрактів з метою одержання прибутку за рахунок зміни в часі курсів валют. Торгівля валютними контрактами на Форекс заснована на принципах «маржевої торгівлі» і здійснюється через Market - Makers, які котирують валюти за цінами, капітал ринка, що відображає, на даний момент часу. Суть «маржевої торгівлі» зводиться до наступного: інвестор, розміщуючи заставний капітал, отримує можливість управління цільовими кредитами, що виділяються під цю заставу і гарантувати своїм депозитом можливі втрати по відкритих валютних позиціях.

Перевага ринку Форекс в тому, що для того, щоб продати валюту, Вам не обов'язково її спочатку купувати. Тобто ви можете відкрити позицію як на покупку, так і на продаж. Як вже було сказано вище, мета - купити дешевше, продати дорожче, або навпаки: спочатку продати, потім дешевше купити. Курс валюти постійно змінюється. Для простої людини це може бути непомітним, тоді як трейдери навіть на невеликих коливаннях курсу можуть заробляти великі гроші.

Індекс долару USDX (US Dollar Index) є одним з найцікавіших фінансових інструментів міжнародного валютного ринку Форекс, що дозволяє не лише проводити торгові операції, але й прогнозувати курси інших валютних пар. Подібно до того, як біржові індекси показують загальний стан фондового ринку, так само й індекс долару демонструє оцінку міжнародної вартості долару США. Індекс розраховується безперервно – 24 години на добу, 7 днів на тиждень – на основі інформації про угоди на валютному ринку, яка надається агенцією «Рейтер» від п’ятисот банків, розміщених по всьому світу. [2,45-46]

Поточне значення індексу долару (USDX) – це середній показник зміни курсів шести світових валют (японської ієни, євро, британського фунту, канадського долару, швейцарського франку й шведської крони) по відношенню до долару США.

Розрахунок індексу долару (USDX) за корзиною з шести валют не є випадковим – він співпадає з даними, що використовуються Федеральною Резервною Системою США при розрахунках торговельно-зваженого індексу долару за валютами тих країн, які утворюють основний зовнішньоторговельний обіг США. Найбільша частка міжнародної торгівлі США припадає на Єврозону (57,6%), далі йдуть Японія (13,6%), Великобританія (11,9%), Канада (9,1%), Швеція (4,2%) й Швейцарія (3,6%).

Індекс долару вимірює вартість долару, приведену до 100%, а саме до тієї ціни, яка була зафіксована в березні 1973 року. Наприклад, значення USDX 90.75 означає, що вартість долару по відношенню до корзини валют впала на 9,25% з березня 1973 р. За всю історію індекс долару досягав найвищого рівня – 165, а найнижчого – трохи менше 80.

1. **РІЗНИЦЯ, ПЕРЕВАГИ ТА НЕДОЛІКИ РИНКУ FOREX**

Якщо Вас цікавить торгівля валютою в режимі онлайн, то Ви повинні знати, що ринок Форекс володіє рядом переваг перед фондовим ринком.

Основні переваги Форекс перед іншими валютними ринками включають:

1. Висока ліквідність. Ринок Форекс оперує величезними грошовими масами й надає повну свободу при відкритті чи закритті позиції будь-якого обсягу за існуючою на даний момент ціною.

Щоденний об’єм операцій на Форекс в 50 разів перевищує сукупний об’єм операцій на Нью-Йоркській Фондовій біржі. Ліквідність ринку Форекс, особливо основних валют, гарантує стабільність цін. Зважаючи на низький об’єм фондового ринку, ризик втрати ліквідності значно високий, і виражається в широкому спреде або інтенсивному русі ціни.

2. Кредитне плече. Головна відмінність роботи на ринку Форекс від діяльності в інших секторах фінансового ринку полягає в можливості купівлі-продажу іноземних валют за відсутності певної суми, необхідної для проведення операцій. Для укладання угод клієнтові необхідно внести лише початковий внесок (маржу), після чого він має можливість укладати угоди, обсяг яких може в десятки разів перевищувати реально вкладені гроші. Це так зване «кредитне плече» (leverage). Так розмістивши на рахунку 10 тис. дол. США при кредитному плечі 1:100, ви одержуєте право здійснювати операції на суму до 1млн. дол. США.

Онлайнові дилери Форекс зазвичай надають кредитне плече 1:100 або 1:200, що істотно перевищує стандартну маржу 1:2, пропоновану фондовими брокерами. Подібне збільшення ризику підходить не кожному. Проте, кредитне плече є могутній інструмент створення прибутку. Середня денна зміна ціни основних валю не перевищує 1%, а ціна акції цілком може змінитися за одну торгову сесію на 10%.

Найбільш ефективний спосіб управління ризиком при торгівлі – використання маржі. Рекомендується ретельно дотримуватися системи торгівлі, і послідовно застосовувати накази «ліміт» і «стоп-лосс». Потрібно створити, і твердо дотримуватися своєї системи, де працюють жорсткі правила і немає місця некерованим емоціям.

3. Цілодобова торгівля. Цілодобовий доступ – можливість здійснювати торговельні операції 24 години на добу, в режимі реального часу. Незалежно від часу доби, на валютному ринку завжди існують покупці і продавці, які активно торгують іноземними валютами. Трейдери реагують на випуск важливих новин миттєво.

Торгівля американськими акціями в неробочий час біржі пов’язана з декількома обмеженнями. На фондовому ринку існують електронні системи ECN (Electronic Communication Networks) – іншими словами, системи, де сходяться покупці і продавці. Проте, немає ніяких гарантій, що сторони прийдуть до згоди, і укладуть операцію за розумною ринковою ціною. Нерідко трапляється, що трейдери чекають наступного дня відкриття ринку для отримання вужчого спреда.

І ще декілька переваг ринку Форекс від фондового:

1) Ринок Форекс працює 24 години на добу, а ринок акцій лише в торгові сесії бірж. Ринок акцій пов'язаний до конкретних бірж, торги можуть бути зупинені як із-за неполадок в роботі біржі (Японія), так і по рішенню кого-небудь із сильних світу цього (США). Для Форекс це не загроза, оскільки торги відбуваються між учасниками, не об’єднаним територіально за місцем і за часом.

2) На ринку акцій не гарантується виконання ордера в повному об’ємі за потрібною ціною. Оскільки Форекс більш ліквідний, тому подібних проблем немає.

3) Для входу на фондовий ринок потрібні значні засоби, до того ж практично відсутнє кредитне плече.

4) На Форекс можна заробляти як на зростанні ціни валюти, так і на її падінні. У випадку з ринком акцій – у інвестора лише один варіант заробити. Купити дешевше і чекати, коли ціна на акції виросте.

5) Розмах коливань цін. З акціями в декілька разів збільшується ризик в торгівлі, ніж з валютою. Щоденна зміна цін на валютному ринку рідко буває більш ніж на 1%. А недавня ситуація (січень 2008) демонструє це.

6) Розриви (гепи) після вихідних на ринку акцій подія регулярна, на ринку Форекс украй рідка.

7) Ряд відомих акцій знецінювалися до нуля, наприклад Enron, Worldcom та інші, з валютами такого не відбувалося ніколи, та і навряд чи станеться, оскільки жодна держава не допустить знецінення власної національної грошової одиниці до нуля.

8) На ринку акцій ордера клієнтів виконуються з врахуванням регулярних розривів (гепів), що робить торгівлю непередбаченою і ризикованою. У випадку з ринком Форекс такого немає, всі ордери згідно з регламентом виконуються точно за вказаною клієнтом ціною.

9) На Форекс окрім очікувань народу, тон задають операції, не орієнтовані на здобуття доходу. Ці операції, що забезпечують зовнішньоекономічну діяльність, міжнародні переливи капіталу (із-за різниці % ставок, переливши з одного фондового ринку на інший і т.п.), операції центральних банків тощо. Це дозволяє працювати не лише на основі оцінки очікувань народу (що досить важко), але і на основі класичного фундаменту і технічних індикаторів. У результаті – отримуємо ще один потужний інструмент для роботи. Ринок акцій і облігацій заснований на очікуванні людей. Але піди, зрозумій, що у народу в голові!

10) Зрештою, що таке валюта? Це, мабуть, найкоштовніший папір держави, що відображає поточний стан економіки країни. У цьому сенсі будь-який грошовий знак – це акція.

11) Зазвичай, всі ринки взаємопов’язані між собою. Зростання долара, як правило, призводить до падіння товарного ринку і навпаки. Світовий спекулятивний вільний капітал хеджевих фондів рівний приблизно 3 трлн. дол. Ці гроші переміщуються туди, де найбільш вигідне і надійніше залежно від ситуації. Тому, коли відбувається падіння на товарних і фондових ринках, то починає зростати світова резервна валюта – долар.

12) Як і говорилось вище – принципи роботи на ринках одні і ті ж. Тому інвестор може спокійно з фондового ринку перейти на валютний і навпаки, а може поєднувати роботу на декількох ринках.

13) У кожній країні свій фондовий ринок. У Росії свій, в США свій, в Німеччині, Англії, Франції, Китаї, Туреччини і навіть в Казахстані, і в Україні свої підприємства і відповідно акції, а тому і масив інформації, яку необхідно проаналізувати, просто величезний. Конвертованих валют все-таки значно менше.

14) Ще один важливий елемент так званого методу прийняття рішень про покупку або продаж – Інсайд. У США відправили за грати главу компанії Enron з конфіскацією майна за те, що він з підлеглими фальсифікував бухгалтерські документи і продав свої акції тоді, коли інші, нетямущі про реальне положення компанії, купували ці акції. Інсайдерська інформація на ринку Форекс не працює, а значить і не існує подібного роду шахрайства.

15) З приводу порівняння ліквідності ринку Форекс і фондового ринку. Гуру фондового ринку постійно звертають увагу на важливість проблеми формування торгівельного портфеля акції, його ліквідності. Якщо, наприклад, купити акції Туруханської швацької фабрики, то не факт, що в найближчий рік від них позбавитесь навіть із збитком. Будь-яку валюту з нашого списку, куплену на ринку Форекс, можна продати через декілька секунд після здійснення операції.

Серед недоліків ринку Форекс можна виділити наступні:

1. Великий обсяг нової інформації. Інтернет-трейдинг перебуває на стадії розвитку, кожен день з’являються нові компанії, що пропонують послуги з доступу до торгів на Форекс, через що новачку важко розібратися в великій кількості пропозицій та вибрати потенційного партнера.

2. Ордери на обмеження ризику або стратегії. Розміщення певних ордерів (ордер "стоп-лосс", або ордери "стоп-ліміт"), які призначені для обмеження збитків у рамках певних сум, може бути неефективним, оскільки ринкові умови можуть зробити неможливим виконання такої заявки /ордера.

3. Комісія та інші витрати. Перед укладанням угоди учаснику потрібно чітко вияснити комісії, гонорари, націнки, знижки та інші витрати, які будуть ним понесені.

4. Валютні ризики. Прибуток або збиток по операціях залежить від коливань у валютних котируваннях, де є необхідність конвертації однієї валюти в іншу.

5. Електронна торгівля. Укладення угоди в електронній торгівельній системі піддається ризику через збої в апаратних засобах і програмному забезпеченні. Результатом збою системи може стати невиконання замовлення згідно інструкцій учасника або його невиконання зовсім.

# **ВИСНОВОК**

Форекс є позабіржовим ринком. Він являє собою неформальну мережу торговельних відносин між учасниками ринку по усьому світу, включаючи центральні, комерційні, інвестиційні банки, пенсійні фонди, брокерів і дилерів, страхові компанії, транснаціональні корпорації і приватних осіб. На даному ринку проходять торговельні операції по всіх основних валютах.

Слід зазначити, що на ринку Форекс йде торгівля тільки довіреними валютами країн зі стабільною економікою. Тому, такі валюти, як українська гривня там відсутні.

Термін Форекс прийнято використовувати для позначення взаємного обміну валют, а не всієї сукупності валютних операцій.

Так в англомовному середовищі Форексом зазвичай називають валютний ринок, а також торгівлю валютою (англ. Trades currencies).

В українській мові термін Форекс зазвичай використовується в більш вузькому сенсі - мається на увазі виключно спекулятивна торгівля валютою через комерційні банки або дилінгові центри, яка ведеться з використанням кредитного плеча, тобто маржинальна торгівля валютою.

Операції на ринку Форекс за програмними цілями можуть бути торговими, спекулятивними, хеджуювальними, регулюючими (валютні інтервенції центробанків).

**СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ**

1. Найман, Е.Л. Мала енциклопедія трейдера / Е.Л. Найман - 2007. - 204 с
2. Береславська О. І. Загальні тенденції розвитку валютного ринку України / О. І. Береславська // Вісник НБУ / О. І. Береславська., 2000. – С. 31–35.
3. Фрідфертінг Е. Р. Електронні торги / Е. Р. Фрідфертінг., 2007. – 455 с.
4. Мерфі Д. Технічний аналіз ф'ючерсів / Д. Мерфі., 2008. – 166 с.
5. Блащук Ю. Валютний контроль: міжнародний досвід і національні тенденції. // Вісник НБУ / Блащук Ю. 2001. с. 28-29;
6. Особливості міжнародного ринку Форекс [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: https://lektsii.net/1-12335.html.
7. Вікіпедія — вільна енциклопедія [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: https://uk.wikipedia.org/wiki/Форекс.