



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

КАК ЗАЩИТИТЬ СВОЙ БИЗНЕС ОТ ДВИЖЕНИЯ ВАЛЮТНОГО КУРСА

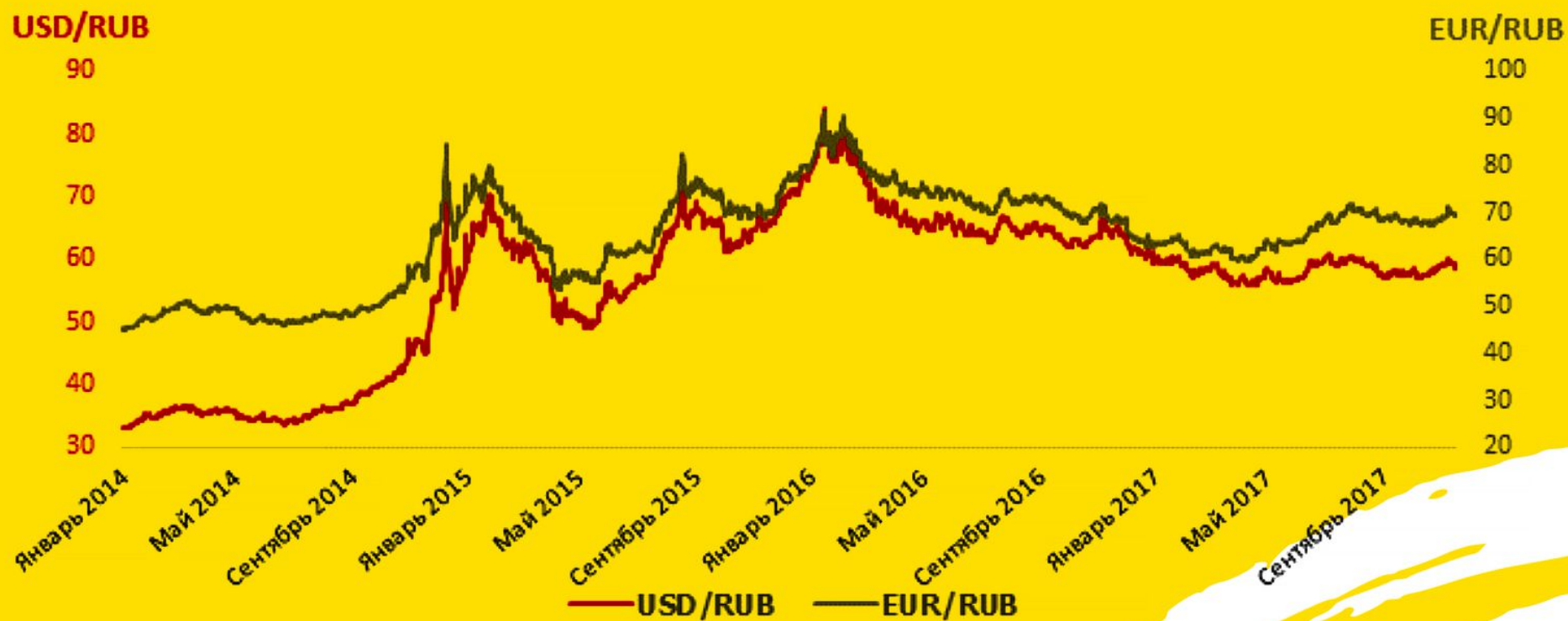
НИКИТА КАРТАШЕВ,
*главный специалист Управления
по развитию розничных
клиентов Московской Биржи*



НАСКОЛЬКО ВЕЛИКИ ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ?

ЗА ПОСЛЕДНИЕ 4 ГОДА МЫ НАБЛЮДАЛИ ВЫСОКУЮ ИЗМЕНЧИВОСТЬ КУРСА РУБЛЯ – ПЕРИОДЫ РЕЗКОГО ПАДЕНИЯ СМЕНЯЛИСЬ ПЕРИОДАМИ БЫСТРОГО РОСТА И НАОБОРОТ. В ОТДЕЛЬНЫЕ ПЕРИОДЫ КУРС МОГ МЕНЯТЬСЯ НА 10% И БОЛЕЕ ЗА НЕДЕЛЮ.

Динамика курсов валют



НАСКОЛЬКО ВЕЛИКИ ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ?

ЗА 2016 Г. РУБЛЬ УКРЕПИЛСЯ ПО ОТНОШЕНИЮ К ДОЛЛАРУ НА 16,7% С 72,8 ДО 60,6 РУБЛЕЙ ЗА ДОЛЛАР.

ВОТ СКОЛЬКО НА ЭТОМ МОГЛИ ПОТЕРЯТЬ ЭКСПОРТЕРЫ:

СНИЖЕНИЕ КУРСА ДОЛЛАРА НА 16,77%	СНИЖЕНИЕ КУРСА ЕВРО НА 19,93%
-12,23 МЛН РУБ.(ЭКСПОРТ 1 МЛН ДОЛЛАРОВ)	-15,89 МЛН РУБ.(ЭКСПОРТ 1 МЛН ЕВРО)
-122 МЛН РУБ. (ЭКСПОРТ 10 МЛН ДОЛЛАРОВ)	-159 МЛН РУБ. (ЭКСПОРТ 10 МЛН ЕВРО)

В 2014 ГОДУ ОТ БОЛЕЕ ЗНАЧИТЕЛЬНОГО РОСТА КУРСА ВАЛЮТ СТРАДАЛИ УЖЕ ИМПОРТЕРЫ.

КОГДА ВОЗНИКАЮТ ВАЛЮТНЫЕ РИСКИ?

КОГДА КОМПАНИЯ ПОЛУЧАЕТ ДОХОДЫ В ОДНОЙ ВАЛЮТЕ, А РАСХОДЫ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВА) НЕСЕТ В ДРУГОЙ.

2 ТИПА КОМПАНИЙ, ПОДВЕРЖЕННЫХ ВАЛЮТНЫМ РИСКАМ:

**КОМПАНИИ С
РАСХОДАМИ
В ВАЛЮТЕ –
РИСК РОСТА
ВАЛЮТЫ**

**КОМПАНИИ С
ДОХОДАМИ В
ВАЛЮТЕ –
РИСК ПАДЕНИЯ
ВАЛЮТЫ**

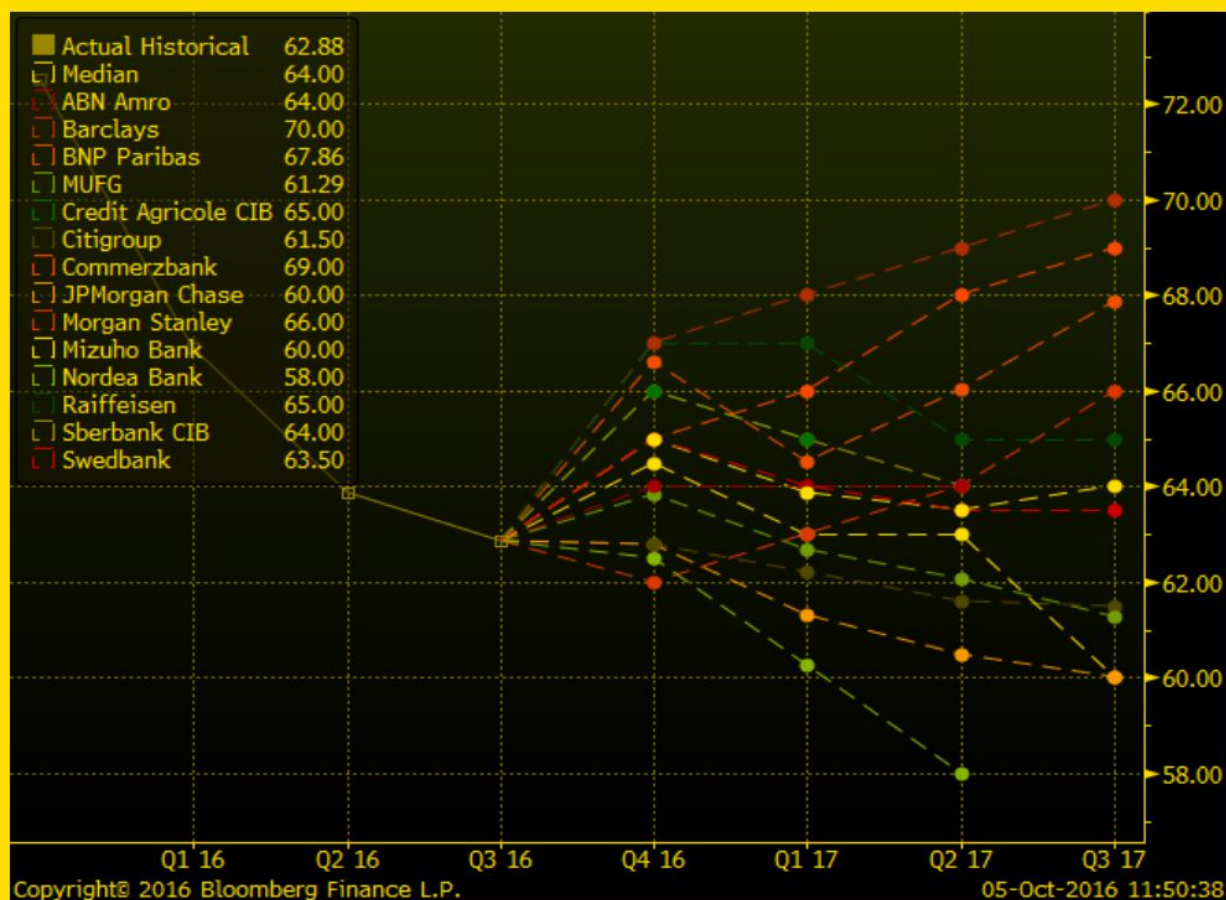
А ЕСЛИ КОНКРЕТНЕЕ?

- ЭКСПОРТНЫЙ КОНТРАКТ
- ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА, ПРИВЯЗАННАЯ К ВАЛЮТНОМУ КУРСУ
- ВАЛЮТНЫЙ КРЕДИТ
- ИМПОРТНЫЙ КОНТРАКТ
- ЛИЗИНГ В ВАЛЮТЕ

- ЗАКУПКА ОБОРУДОВАНИЯ В ВАЛЮТЕ ДЛЯ ПРОИЗВОДСТВА В РОССИИ
- ПОЕЗДКА ЗА ГРАНИЦУ
- ПЛАТА ЗА ОБУЧЕНИЕ, ПРИВЯЗАННАЯ К КУРСУ ВАЛЮТЫ
- АРЕНДНАЯ ПЛАТА В ДОЛЛАРАХ ИЛИ ЕВРО

А ЕСЛИ КОНКРЕТНЕЕ?

ВОТ КАК В III КВАРТАЛЕ 2016 ГОДА ПРЕДСКАЗЫВАЛИ КУРС ДОЛЛАРА К РУБЛЮ БАНКИ:



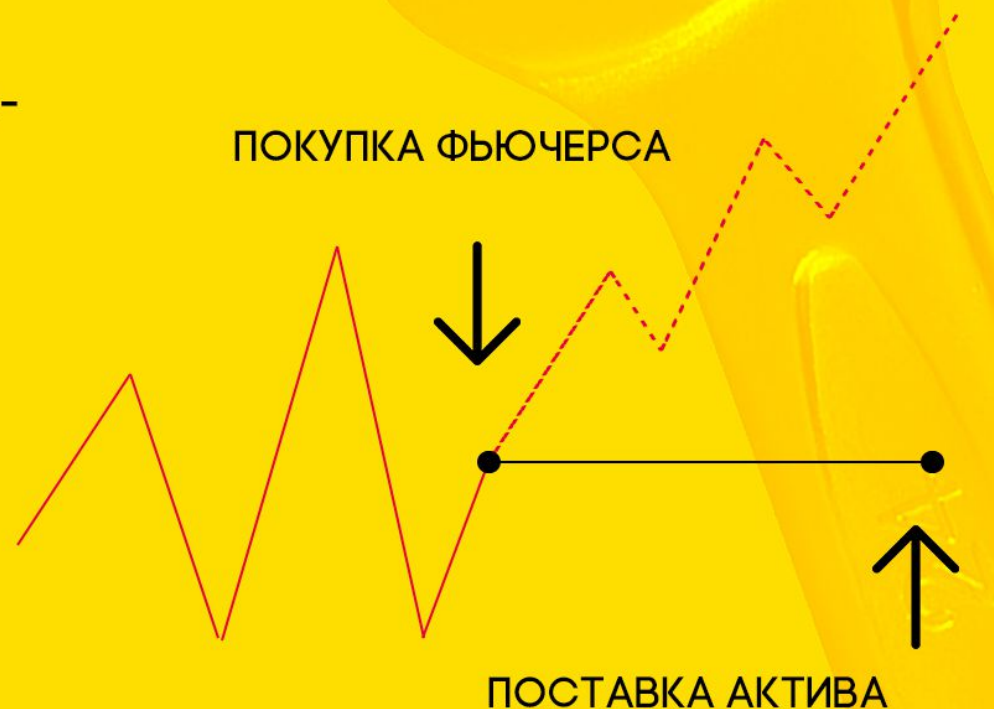
НЕОБЯЗАТЕЛЬНО ГАДАТЬ, ЧТО БУДЕТ
С ВАЛЮТНЫМИ КУРСАМИ,
ВАЛЮТНЫМ РИСКОМ КОМПАНИИ
МОЖНО УПРАВЛЯТЬ!

КАКИЕ ИНСТРУМЕНТЫ ИСПОЛЬЗОВАТЬ?

ФЬЮЧЕРС – КОНТРАКТ,
ДАЮЩИЙ ПРАВО НА
ПОКУПКУ/ПРОДАЖУ ДОЛЛА-
РОВ
В БУДУЩЕМ ПО ЦЕНЕ,
ЗАФИКСИРОВАННОЙ
В МОМЕНТ СДЕЛКИ.

ТОРГОВАТЬ ФЬЮЧЕРСОМ
УДОБНЕЕ И ДЕШЕВЛЕ,
ЧЕМ ВАЛЮТОЙ
В ЧИСТОМ ВИДЕ.

ПОЛОЖИТЬ НА СЧЕТ МОЖНО
РУБЛИ.



КАК РАБОТАЕТ ФЬЮЧЕРС?

ФИКСАЦИЯ КУРСА

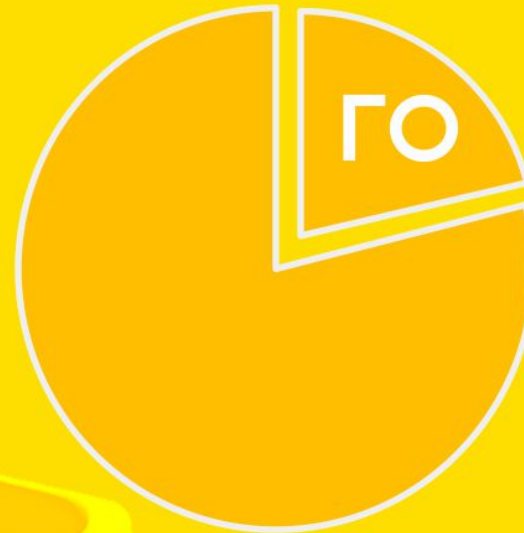
МАРЖА

ДЕПОНИРОВАНИЕ ЧАСТИ
СРЕДСТВ

СТРАХОВКА \$1 000 000
ПОТРЕБУЕТ ВНЕСЕНИЯ
\$6000 — \$7000

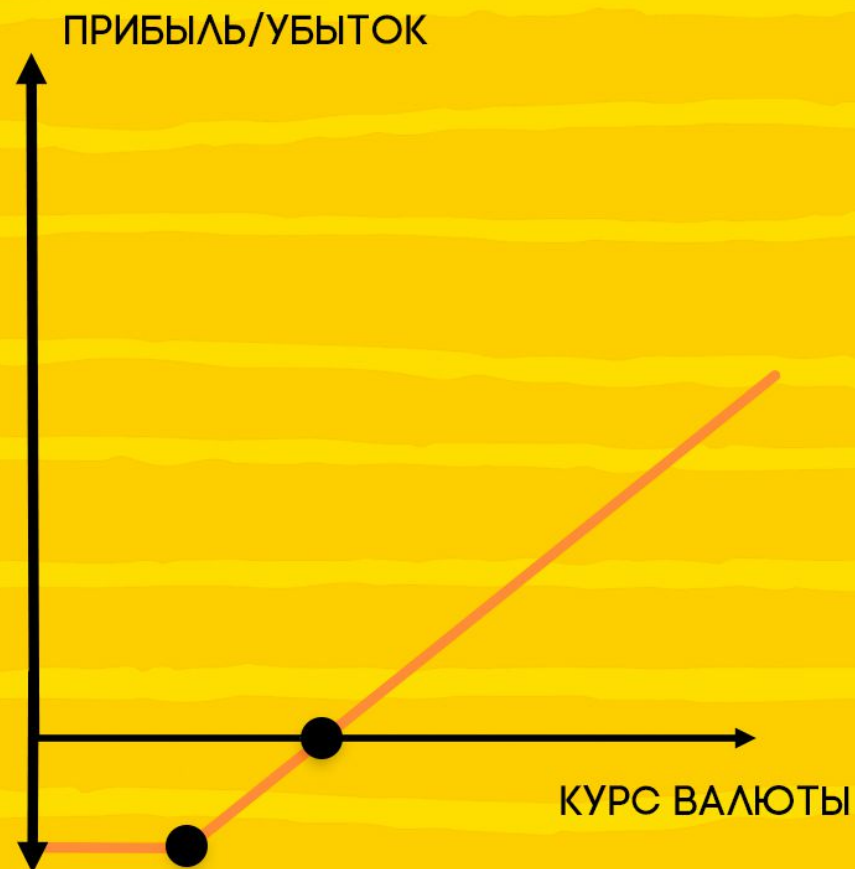


МАРЖА



РАЗМЕР КОНТРАКТА

ОПЦИОН



ОПЦИОН – ИНСТРУМЕНТ, ПРИОБРЕТАЯ КОТОРЫЙ, ИНВЕСТОР ПОЛУЧАЕТ ПРАВО (НЕ ОБЯЗАННОСТЬ) КУПИТЬ/ПРОДАТЬ АКТИВ ПО ОПРЕДЕЛЕННОЙ ЦЕНЕ В БУДУЩЕМ

СРОКИ: МЕСЯЦ, КВАРТАЛ

СЛОЖНЫЙ ИНСТРУМЕНТ,
НАИБОЛЕЕ ЭФФЕКТИВНЫЙ

ЗАЧЕМ МНЕ БРОКЕР?

- ТОРГОВАТЬ НА БИРЖЕ МОГУТ ТОЛЬКО ПРОФУЧАСТНИКИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА
- БРОКЕР НЕОБХОДИМ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ
- БРОКЕР МОЖЕТ КОНСУЛЬТИРОВАТЬ И ДАЖЕ ПРОВОДИТЬ ОПЕРАЦИИ ПО РЕГЛАМЕНТУ
- СТОИМОСТЬ УСЛУГ БРОКЕРА ЗАВИСИТ ОТ ФУНКЦИОНАЛА

НЕКОТОРЫЕ РОССИЙСКИЕ БРОКЕРЫ

