



Рынок Форекс

Основные элементы, инструменты, участники, российская практика

Специально для финалистов XIII Всероссийской олимпиады по финансовой грамотности,
финансовому рынку и защите прав потребителей финансовых услуг

Сергей Шамраев
Генеральный директор
Телетрейд Групп, Москва

24 марта 2018 г.

рекс (Forex) - иногда FX, от английского *Foreign Exchange* — «зарубежный обмен»

Рынок форекс (*Forex market, FX-market*) – совокупность международных институтов проводящих операции с валютой или с производными финансовыми инструментами на её основе.

Форекс – самый большой рынок в мире. Его точные объемы определить невозможно, но его общий оборот сравним и превосходит общемировой валовой продукт и составляет более 90% от общего оборота всех финансовых активов.

**Общий объем операций совершаемых на рынке форекс в 2016 году,
согласно Банка международных расчетов составил:**

5 100 000 000 000

(5.1 триллиона) долларов США в день

Или более чем

1 000 000 000 000 000

(1 квадриллион) долларов США в год

Это более чем в 10 раз превышает общемировой ВВП стран мира составляющий по данным МВФ в 2016 году составлял более

75 трлн. долларов США



Основополагающие принципы современного рынка заложены в марте 1971 года в ходе конференции на острове Ямайка при участии 20 наиболее развитых государств некоммунистического блокаж.

«Ямайская валютная система» сменила существовавшую ранее «Бреттон-Вудскую систему», согласно которой доллар США обеспечивался золотом, а другие валюты долларом.

15 августа 1971 года – Ричард Никсон (37 президент США в 1969-1974гг) отменил конвертацию доллара США в золото.

Так началась история современного рынка форекс на котором стоимость любой валюты, определяется исключительно спросом и предложением на это средство платежа.

Основными участниками рынка форекс являются:

Центральные банки стран мира. Проводят операции по предоставлению, абсорбированию ликвидности (т.е. «создают или изымают из обращения денежную массу»), проводят прямые валютные интервенции, управляют уровнем процентных ставок в экономике с целью реализации денежно-кредитной политики.

Финансовые институты: банки, инвестиционные фонды, дилинговые и брокерские компании. Обслуживают клиентов, предоставляя посреднические услуги на комиссионной основе или ведут собственные операции с целью получения прибыли.

Нефинансовые корпорации – ипортеры/экспортеры, хеджеры. Производственные компании реализующие товары и услуги в различных странах. Производят валютнообменные операции необходимые для проведения экспортно-импортных операций или заключают сделки с целью избежать рисков колебания валют в будущем.

Частные инвесторы и спекулянты. Проводят операции с целью заработка на разнице валютных курсов.

Рынок носит глобальный характер – работает 5 дней в неделю 24 часа в сутки, за исключением локальных праздничных дней.

Основные формы транзакций совершаемых на рынке форекс:

Сделки спот (spot):

- Сделки купли-продажи с расчетами немедленно (например, не далее 2го дня после сделки в соответствии с классификацией принятой в РФ)

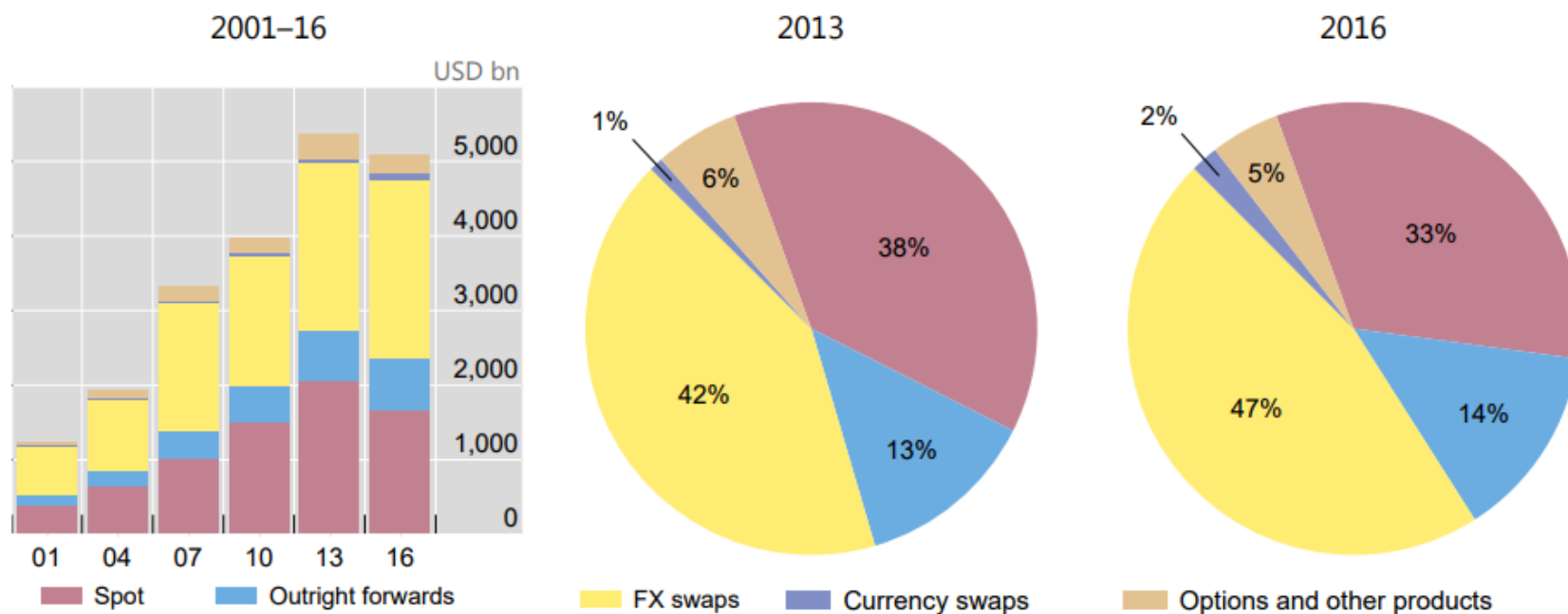
Производные финансовые инструменты (срочный рынок):

- Сделки форвард (forward) – сделка купли-продажи с расчетами в будущем.
- Своп сделки – комбинация сделок спот и форвард с противоположной направленностью.
- Опционы – условные сделки купли-продажи с отложенными расчетами, исполнение или неисполнение которых зависит от условий обозначенных в контракте или волеизъявления сторон.

Foreign exchange market turnover by instrument

Net-net basis,¹ daily averages in April

Graph 2



¹ Adjusted for local and cross-border inter-dealer double-counting.

Source: BIS Triennial Central Bank Survey. For additional data by instrument, see Table 1 on page 9.

Свойства контрактов форвад:

- Форвард – это договор/контракт.
- Одна сторона по контракту (сделке) покупатель, другая продавец.
- Заключена сделка сегодня по установленному в контракте курсу - дата заключения сделки, курс сделки.
- В контракте установлена дата расчетов по сделке (исполнения сделки), в эту дату стороны должны исполнить свои обязательства.
- Обязательства по форварду могут исполняться в виде реальной поставки валюты (поставочный форвард), либо в виде перечисления разницы между ценой заключения сделки и текущим валютным курсом (расчетный форвард или беспоставочный форвард).

Особенности вытекающие из свойств контракта и понятие «плечо»:

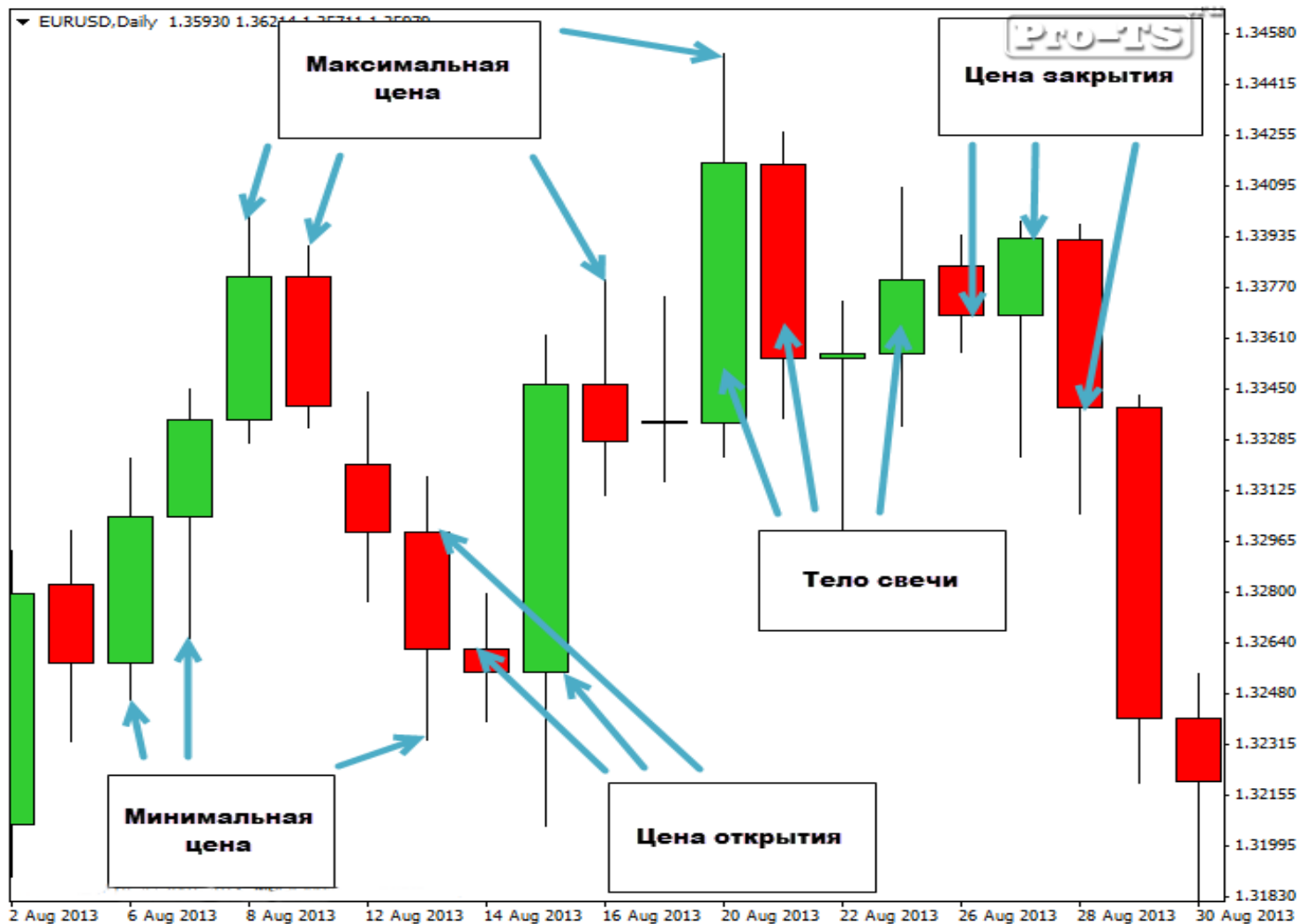
- Раз форвард это контракт с отложенным исполнением сделки, то в момент его заключения от сторон может вовсе не требоваться никаких вложений.
- Курсы валют колеблются постоянно, поэтому в момент расчетов по сделке (момент исполнения сделки) одна сторона оказывается либо в прибыли либо в убытках по сделке.
- Таким образом закономерно, что одна из сторон всегда будет иметь стимул вовсе отказаться от исполнения сделки.
- Логично, что бы в целях обеспечения гарантии исполнения сделки стороны вносили в момент её заключения небольшую предоплату.
- **Соотношение объема заключенной сделки к размеру предоплаты (депозита) называется «плечо». Другое аналогичное определение: «Плечо» - это доля собственных средств в портфеле инвестора. Выражается цифрами, например, 1 к 100 (1/100), 1 к 50 (1/50) и т.д.**

Услуги форекс – дилера:

- Организации предоставляющие услуги по торговле финансовыми инструментами путем выставления двусторонних котировок от своего имени – называются форекс-дилерами.
- Деятельность форекс-дилеров в РФ, регулируется «Законом о рынке ценных бумаг» (ФЗ № 39) и лицензируется Центральным Банком Российской Федерации (Банком России)
- Криптовалюты не имеют правового статуса на территории РФ. Поэтому российский форекс-дилера не имеет права предоставлять услуги по торговле криптовалютами!!!! Такие услуги могут оказывать иностранные компании.
- **Права инвесторов использующих услуги иностранных компаний не могут быть защищены ни Банком России, ни российскими органами правопорядка РФ!!!**

ЯПОНСКИЕ СВЕЧИ





Лицензированный форекс дилер:

- Лицензия выдается Банком России
- Собственные средства более 100 млн. рублей
- Персональный состав руководства организации согласован с Центральным Банком РФ
- Специалисты сертифицированы
- Все операции ведутся в соответствии с ФЗ № 39 «О рынке ценных бумага»
- Член саморегулируемой организации
- Полное раскрытие информации о деятельности в соответствии с требованиями ЦБ РФ
- Хранение данных о котировках, сделках во внешних защищенных ЦОДах.



Функции Ассоциации форекс-дилеров:

- Дополнительный контроль за соблюдением законодательства участниками рынка
- Формирование компенсационного страхового фонда участников рынка
- Разработка законодательных инициатив совместно с участниками рынка



Как страхуются средства инвесторов?

В соответствии с Указание Банка России от 13.09.2015 года № 3796-У "О требованиях к порядку формирования компенсационного фонда Саморегулируемой организации форекс-дилеров, а также о порядке и условиях компенсационных выплат"

Средства компенсационного фонда формируются за счет участников рынка

В случае наступления страхового случая - фонд пополняется участниками рынка

«Верхнего лимита» выплат не установлено. Все суммы застрахованы.



Телетрейд Групп сегодня:

- Счета в рублях – доступ к торгам основными международными валютными парами
- Реальной операции с инструментами рынка Форекс
- Номинальные счета в банках на территории России
- Прозрачность операций
- Раздельное хранение средств каждого клиента
- Услугами можно воспользоваться в центральном офисе в Москве, а также более чем в 40 офисах партнеров на территории РФ
- Обладатель премии Марка №1 по итогам 2017 года



Контактные данные:

www.teletrade.ru

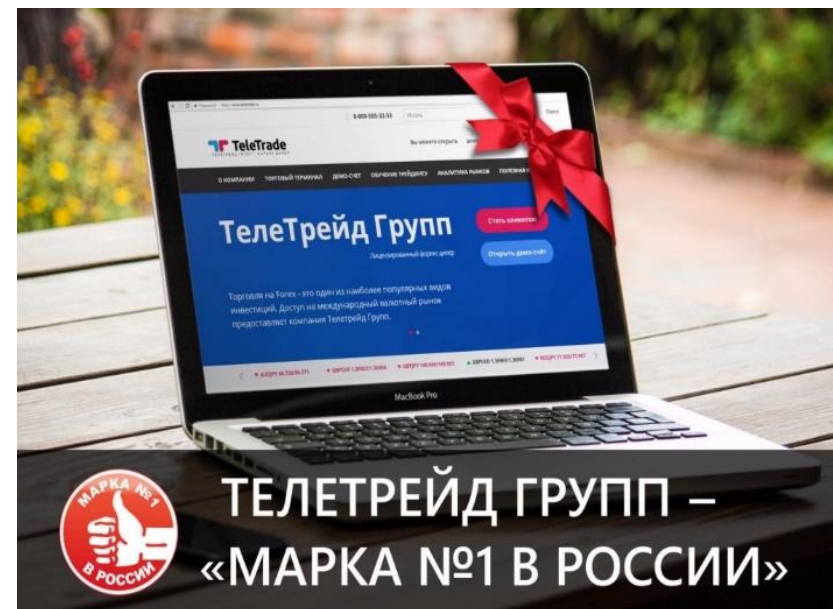
Г. Москва, Пресненская набережная д8, стр. 1, офис 285
+7 495 419 00 15 – прямой телефон центрального офиса

Сергей Шамраев – генеральный директор

Shamraev.s@teletrade-group.ru

+7 925 777 33 14

www.teletrade.ru



Лицензия Банка России № 045-13980-020000