

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ УКРАИНЫ

Государственный аэрокосмический университет

им. Н.Е.Жуковского

«Харьковский авиационный институт»

И. Ю. Матюшенко

## **ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК И ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ**

Учебное пособие

Рекомендовано Министерством образования и науки Украины

в качестве учебного пособия для студентов

высших учебных заведений

Харьков «ХАИ» 2005

УДК 339.722

ББК 65.58

М 33

Рекомендовано Министерством образования и науки Украины  
в качестве учебного пособия для студентов  
высших учебных заведений  
(письмо № 2/1608 от 12. 10. 2000 г. )

Рецензенты: проф. В. И. Успенко,  
канд. экон. наук И. Н. Абрамова

Матюшенко И. Ю.

М 33 Валютный рынок и валютные операции : учеб. пособие /  
И. Ю. Матюшенко. – изд. 2 доп. и перераб. – Харьков: Нац. аэрокос-  
мический ун-т «Харьк. авиац. ин-т», ФЛП Александрова К. М., 2005. –  
60 с.

ISBN 978-966-2194-59-3

Рассмотрены основные принципы и этапы развития системы валютных отношений Украины и других стран мира. Определены понятия валютной системы, конвертируемости валюты, валютного курса и курсовой политики, платежного баланса государства. Описаны существующие валютные рынки, их структура, а также международные кредитные операции.

Особое внимание уделено основным видам операций с валютой, которые используются финансовыми руководителями, менеджерами по валютным ресурсам, банковскими служащими в практике деятельности компаний, работающих на международном рынке. Описаны способы страхования валютных рисков и особенности банковского обслуживания валютных операций фирм и предприятий в Украине.

Для студентов инженерно-менеджерских и экономических специальностей вузов. Могут быть использованы также специалистами, менеджерами, преподавателями любого экономического профиля.

ISBN 978-966-2194-59-3

ББК 65.58

© Матюшенко И. Ю., 2005

© ФЛП Александрова К. М., 2005

© Нац. аэрокосмический ун-т «Харьк. авиац. ин-т», 2005

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. СИСТЕМА ВАЛЮТНЫХ ОТНОШЕНИЙ.....	4
1.1. Валютные системы.....	4
1.2. Конвертируемость валюты.....	5
1.3. Валютный курс и курсовая политика.....	7
1.3.1. Паритет покупательной способности.....	8
1.3.2. Выбор режима валютного курса.....	9
1.3.3. Регулирование валютного курса.....	11
1.3.4. Основные концепции теории обменных курсов.....	12
1.4. Платежный баланс .....	16
1.5. Валютные рынки и их структура .....	19
1.6. Международные кредитные операции как элемент валютного рыка.....	22
2. ВАЛЮТНЫЕ ОПЕРАЦИИ.....	26
2.1. Обмен валют на условиях «спот».....	26
2.1.1. Общее понятие курса «спот».....	26
2.1.2. Курсы предложения и спроса валюты, спред.....	27
2.1.3. Пространственный арбитраж.....	29
2.2. Валютные контракты по форвардным курсам.....	31
2.2.1. Форвардные контракты.....	31
2.2.2. Премии и скидки, ставки ЛИБОР.....	33
2.3. Валютные фьючерсы.....	35
2.3.1. Понятие валютного фьючерсного контракта.....	35
2.3.2. Фьючерсный и форвардный контракты.....	36
2.3.3. Торговля валютными фьючерсами.....	37
2.4. Валютные опционы.....	38
2.4.1. Понятие валютного опциона.....	38
2.4.2. Виды временных валютных опционов.....	39
2.4.3. Опционы покупателя и продавца.....	40
2.5. Процентный арбитраж.....	41
2.5.1. Понятие процентного арбитража.....	41
2.5.2. Международные займы и кредиты.....	41
2.5.3. Влияние процентного арбитража на форвардные и спотовые обменные курсы.....	43
2.5.4. Использование паритета процентных ставок для котировки форвардных курсов.....	45
2.5.5. Отклонения от паритета процентных ставок.....	46
2.6. Сделки «своп».....	47
2.6.1. Компенсационные займы.....	47
2.6.2. Валютные «свопы».....	47
2.6.3. Кредитные «свопы».....	48

2.7. Страхование валютных рисков.....	49
3. ОСОБЕННОСТИ БАНКОВСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ ПРЕДПРИЯТИЙ В УКРАИНЕ.....	52
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	54
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	55