

Валютный и денежный рынок. Курс для начинающих (Серия «Reuters для финансистов»)/Пер. с англ — М/ Альпина Паблишер, 2002 — 340 с.

ISBN 5-89684-015-9 (серия «Reuters для финансистов»)

ISBN 5-94599-018-3 (Альпина Паблишер)

ISBN 0-471-83128-X (REUTERS Limited)

Книга раскрывает перед начинающими финансистами интригующий мир самых крупных рынков капитала — рынков иностранной валюты (FOREX). Она дает ясное представление о том, зачем нужны эти рынки и как они работают, знакомит с профессиональным жаргоном. В этой книге детально рассмотрены инструменты денежного и валютного рынков, показано, какие параметры определяют их стоимость, приведены основные методики оценки.

Данный курс дает общее представление обо всех аспектах работы на валютных рынках и адресован как студентам и преподавателям экономических вузов, так и начинающим инвесторам, трейдерам, специалистам брокерских фирм и банков.

Прежде, чем вы начнете...	9	Регулирование	66
		Резюме	67
		Контрольные вопросы	68
Часть 1. Денежный и валютный рынок		Обзор пройденного материала	69
		Ответы на контрольные вопросы	71
		Дополнительные источники информации	71
Глава 1. Зачем нужны денежные и валютные рынки		Глава 3. Какие инструменты применяются на рынках	
Введение	17	Введение	75
Наличные рынки	18	Инструменты денежного рынка	76
Денежные рынки	19	Обращающиеся инструменты	77
Где находятся денежные рынки	20	Купонные инструменты	78
Валютные рынки	20	Сделки репо	80
Зачем нужны валютные рынки	21	Дисконтные инструменты	81
Где находятся валютные рынки	21	Деривативы	84
Начало начал	22	Инструменты валютного рынка	87
Факторы, влияющие на обменные курсы	23	Валютные сделки	88
Что движет валютными рынками	26	Валютные свопы	93
Резюме	27	Деривативы	94
Контрольные вопросы	28	Резюме	98
Обзор пройденного материала	29	Контрольные вопросы	99
Ответы на контрольные вопросы	30	Обзор пройденного материала	100
Дополнительные источники информации	30	Ответы на контрольные вопросы	102
		Дополнительные источники информации	102
Глава 2. Как работают денежные и валютные рынки		Глава 4. Торговля на денежных и валютных рынках	
Введение	33	Введение	107
Денежные рынки	34	Факторы, влияющие на торговлю	109
Центральные банки	34	Процентные и депозитные ставки	109
Учетные рынки	35	Ведение позиции	110
Межбанковские рынки	39	Арбитраж	111
Ставки предложения по межбанковским депозитам	42	Значение новостей	111
Влияние процентных ставок на глобальный рынок	43	Валютные дилеры	112
Денежные рынки в действии	47	Как они работают	112
Кто пользуется денежными рынками	48	Где они работают	112
Валютные рынки	50	Задачи валютного дилинга	113
Сделки с иностранной валютой	51	Диалоги внебиржевого рынка и день трейдера	115
Форвардный валютный рынок и денежные рынки	54	Валютная сделка «слот»	116
Валютные рынки в действии	55	3-месячный валютный своп	118
Кто пользуется валютными рынками	60	24 часа из жизни валютного дилера	119
Риски и кредит	61	24 часа из жизни форвардного дилера	123
Рыночный риск	61	24 часа из жизни голосового брокера	127
Расчетный риск	62	Электронные торговые системы	129
Кредитный риск	62	Пример заключения сделки валютный своп «овернайт» — D2000-1	130
Процедура рассмотрения вопроса о предоставлении кредита	62	Биржевые торги	131
Кредитный рейтинг	65	Язык брокера	133

Резюме	*	135	Оценка соглашений	
Контрольные вопросы		136	о будущей процентной ставке	183
Обзор пройденного материала		137	Сравнение соглашений	
Ответы на контрольные вопросы		138	о будущей процентной ставке	
Дополнительные		138	с процентными фьючерсами	184
источники информации			Соглашения о будущей процентной ставке на рынке	185
Часть 2. Инструменты денежного рынка			Процентные фьючерсы	191
Глава 5. Купонные инструменты			Биржевые контракты	191
Купонные инструменты		143	Типовая спецификация контрактов	192
Депозиты денежного рынка		143	Прибыль и убыток по фьючерсным контрактам	195
Межбанковские депозиты		143	Еще раз о хеджировании	195
Депозитные сертификаты		149	Спекуляция	197
Депозитные сертификаты на рынке		149	Взаимосвязь с внебиржевыми форвардными контрактами	198
Соглашения об обратной покупке (репо)		153	Стратегии использования процентных фьючерсов	198
Резюме		154	Процентные свопы	202
Контрольные вопросы		155	Условия и характеристики	203
Обзор пройденного материала		157	Операции с процентными свопами на рынке	203
Ответы на контрольные вопросы		158	Хеджирование с помощью процентных свопов	204
Дополнительные источники информации		159	Процентные свопы ¹	
Глава 6. Дисконтные инструменты			роль маркет-мейкеров	205
Дисконтные инструменты		163	Оценка процентных свопов	206
Казначейские векселя		163	Кривые доходности для свопов	206
Оценка казначейских векселей		163	Опционы на процентные фьючерсы	211
Переводной вексель/банковский акцепт		167	Биржевые контракты на процентные опционы	212
Кто пользуется банковскими акцептами		167	Типовая спецификация контракта	213
Приемлемые банковские акцепты		168	Опционы на процентные фьючерсы на рынке	214
Оценка переводных векселей		168	Стратегии торговли опционами	215
Коммерческая бумага		171	Опционы на соглашения о будущей процентной ставке (кэпы и флоры)	217
Еврокоммерческая бумага		171	Кэпы	218
Оценка коммерческой бумаги		171	Флоры	219
Резюме		174	Коллары	219
Контрольные вопросы		175	Гарантии процентной ставки на рынке	221
Обзор пройденного материала		176	Свопционы	223
Ответы на контрольные вопросы		177	Что такое свопцион	223
Дополнительные источники информации		178	Кто пользуется свопционами	223
Глава 7. Деривативы денежного рынка			Свопционы на рынке	224
Деривативы		181	Резюме	226
Хеджирование		181	Контрольные вопросы	227
Соглашения о будущей процентной ставке		182	Обзор пройденного материала	231
Особенности		182	Ответы на контрольные вопросы	232
Терминология		183	Дополнительные источники информации	234

Часть 3. Инструменты валютного рынка

Глава 8. Валютные сделки

Сделки «спот»	239
Валюта — американские доллары	239
Терминология	240
Брокеры	242
Определение нетто-позиции	243
Средние курсы	243
Маркет-мейкеры:	
использование спреда	244
Определение прибыли и убытка	244
Сделки по кросс-курсам	246
Определение кросс-курсов	247
Форвардные сделки «аутрайт»	249
Форвардные пункты	250
Дисконт или премия	250
Вблизи паритета	252
Форварды «аутрайт» на рынке	252
Валютные свопы	256
Форвардные даты валютирования	257
Обычаи и терминология рынка свопов	259
Тикет валютного свопа	260
Кто пользуется валютными свопами	261
Оценка валютных свопов	264
Резюме	268
Контрольные вопросы	269
Обзор пройденного материала	274
Ответы на контрольные вопросы	275
Дополнительные источники информации	276

Глава 9. Валютные деривативы

Синтетические соглашения по валютному обмену (SAFE)	279
Использование SAFE	279
SAFE на рынке	280
Валютные фьючерсы	281
Биржевые контракты	282
Валютные фьючерсы на рынке	283
Валютно-процентные свопы	287
Сравнение валютных и валютно-процентных свопов	288
Использование валютно-процентных свопов	288
Валютно-процентные свопы на рынке	292
Опционы на наличную валюту и на валютные фьючерсы	298
Торговля валютными опционами	299
Кто пользуется валютными опционами	303
Валютные опционы на рынке	304
Резюме	311
Контрольные вопросы	312
Обзор пройденного материала	314
Ответы на контрольные вопросы	315
Дополнительные источники информации	316
Англо-русский глоссарий терминов рынка иностранных банковских операций	317
Список фьючерсных рынков и бирж	319

