

*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	<b>Регулирование</b>	<b>66</b>
		Резюме	67
		Контрольные вопросы	68
<b>Часть 1. Денежный и валютный рынок</b>		<b>Обзор пройденного материала</b>	<b>69</b>
		Ответы на контрольные вопросы	71
		Дополнительные источники информации	71
<b>Глава 1. Зачем нужны денежные и валютные рынки</b>		<b>Глава 3. Какие инструменты применяются на рынках</b>	
<b>Введение</b>	<b>17</b>	<b>Введение</b>	<b>75</b>
<b>Наличные рынки</b>	<b>18</b>	Инструменты денежного рынка	76
Денежные рынки	19	Обращающиеся инструменты	77
Где находятся денежные рынки	20	Купонные инструменты	78
<b>Валютные рынки</b>	<b>20</b>	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	<b>Резюме</b>	<b>98</b>
<b>Обзор пройденного материала</b>	<b>29</b>	Контрольные вопросы	99
Ответы на контрольные вопросы	30	<b>Обзор пройденного материала</b>	<b>100</b>
Дополнительные источники информации	30	Ответы на контрольные вопросы	102
		Дополнительные источники информации	102
<b>Глава 2. Как работают денежные и валютные рынки</b>		<b>Глава 4. Торговля на денежных и валютных рынках</b>	
<b>Введение</b>	<b>33</b>	<b>Введение</b>	<b>107</b>
<b>Денежные рынки</b>	<b>34</b>	<b>Факторы, влияющие на торговлю</b>	<b>109</b>
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
<b>Валютные рынки</b>	<b>50</b>	Задачи валютного дилинга	113
Сделки с иностранной валютой	51	<b>Диалоги внебиржевого рынка и день трейдера</b>	<b>115</b>
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
<b>Риски и кредит</b>	<b>61</b>	24 часа из жизни форвардного дилера	123
Рыночный риск	61	24 часа из жизни голосового брокера	127
Расчетный риск	62	<b>Электронные торговые системы</b>	<b>129</b>
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
<b>Обзор пройденного материала</b>		<b>137</b>	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
<b>Часть 2. Инструменты</b>			<b>Процентные фьючерсы</b>	<b>191</b>
<b>денежного рынка</b>			Биржевые контракты	191
Глава 5. Купонные инструменты			Типовая спецификация	
Купонные инструменты		143	контрактов	192
<b>Депозиты денежного рынка</b>		<b>143</b>	Прибыль и убыток	
Межбанковские депозиты		143	по фьючерсным контрактам	195
Депозитные сертификаты		149	Еще раз о хеджировании	195
Депозитные сертификаты на рынке		149	Спекуляция	197
<b>Соглашения об обратной покупке (репо)</b>		<b>153</b>	Взаимосвязь с внебиржевыми	
Резюме		154	форвардными контрактами	198
Контрольные вопросы		155	Стратегии использования	
<b>Обзор пройденного материала</b>		<b>157</b>	процентных фьючерсов	198
Ответы на контрольные вопросы		158	<b>Процентные свопы</b>	<b>202</b>
Дополнительные источники информации		159	Условия и характеристики	203
			Операции с процентными	
<b>Глава 6. Дисконтные инструменты</b>			свопами на рынке	203
<b>Дисконтные инструменты</b>		<b>163</b>	Хеджирование с помощью	
<b>Казначейские векселя</b>		<b>163</b>	процентных свопов	204
Оценка казначейских векселей		163	Процентные свопы <sup>1</sup>	
<b>Переводной вексель/банковский акцепт</b>		<b>167</b>	роль маркет-мейкеров	205
Кто пользуется банковскими акцептами		167	Оценка процентных свопов	206
Приемлемые банковские акцепты		168	Кривые доходности для свопов	206
Оценка переводных векселей		168	<b>Опционы на процентные фьючерсы</b>	<b>211</b>
<b>Коммерческая бумага</b>		<b>171</b>	Биржевые контракты	
Еврокоммерческая бумага		171	на процентные опционы	212
Оценка коммерческой бумаги		171	Типовая спецификация контракта	213
Резюме		174	Опционы на процентные	
Контрольные вопросы		175	фьючерсы на рынке	214
<b>Обзор пройденного материала</b>		<b>176</b>	Стратегии торговли опционами	215
Ответы на контрольные вопросы		177	<b>Опционы на соглашения о будущей</b>	
Дополнительные источники информации		178	<b>процентной ставке (кэпы и флоры)</b>	<b>217</b>
			Кэпы	218
<b>Глава 7. Деривативы</b>			Флоры	219
<b>денежного рынка</b>			Коллары	219
Деривативы		181	Гарантии процентной ставки на рынке	221
Хеджирование		181	Свопционы	223
Соглашения о будущей			Что такое свопцион	223
процентной ставке		182	Кто пользуется свопционами	223
Особенности		182	Свопционы на рынке	224
Терминология		183	<b>Резюме</b>	<b>226</b>
			Контрольные вопросы	227
			<b>Обзор пройденного материала</b>	<b>231</b>
			Ответы на контрольные вопросы	232
			Дополнительные	
			источники информации	234

### **Часть 3. Инструменты валютного рынка**

#### **Глава 8. Валютные сделки**

<b>Сделки «спот»</b>	<b>239</b>
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
<b>Сделки по кросс-курсам</b>	<b>246</b>
Определение кросс-курсов	247
<b>Форвардные сделки «аутрайт»</b>	<b>249</b>
Форвардные пункты	250
Дисконт или премия	250
Вблизи паритета	252
Форварды «аутрайт» на рынке	252
<b>Валютные свопы</b>	<b>256</b>
Форвардные даты	
валютирования	257
Обычаи и терминология	
рынка свопов	259
Тикет валютного свопа	260
Кто пользуется	
валютными свопами	261
Оценка валютных свопов	264
<b>Резюме</b>	<b>268</b>
Контрольные вопросы	269
<b>Обзор пройденного материала</b>	<b>274</b>
Ответы на контрольные вопросы	275
Дополнительные	
источники информации	276

#### **Глава 9. Валютные деривативы**

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

