

Rynek walutowy

1

Definicja rynku walutowego

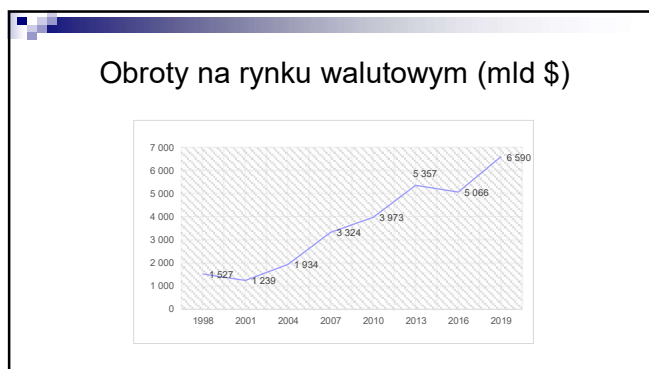
- Rynek walutowy** – jest rynkiem na którym dochodzi do wymiany walut różnych państw. Tworzą go transakcje walutowe, polegające na sprzedaży wyrażonego w jednej walucie instrumentu finansowego za instrument finansowy wyrażony w innej walucie.

2

Ciekawostki

- Bank Rozrachunków Międzynarodowych (BIS; Bank for International Settlements) co trzy lata bada rynek walutowy.
- Najważniejsze pary walutowe – najważniejszą parą walutową jest EUR/USD. Przypada na tą parę 24,0% transakcji. Następną parą walutową jest Dolar/JPY 13,2% oraz GBP/USD 9,6% (USD/PLN 0,4%, EUR/PLN 0,2%).
- Obroty – średnie obroty na rynku walutowym wynoszą 6,6 biliona dolarów.
- Udział w obrotach poszczególnych walut: USD –88,3%; EUR – 32,3%, JPY – 16,8%, PLN – 0,6%

3



4

Obroty na rynku walutowym (mld \$)

Instrument	2001	2004	2007	2010	2013	2016	2019
Foreign exchange instruments	1 239	1 934	3 324	3 973	5 357	5 066	6 590
Spot transactions	386	631	1 005	1 489	2 047	1 652	1 987
Outright forwards	130	209	362	475	679	700	999
Foreign exchange swaps	656	954	1 714	1 759	2 240	2 378	3 202
Currency swaps	7	21	31	43	54	82	108
Options and other products	60	119	212	207	337	254	294

5

Średnie dzienne obroty netto na krajowym rynku walutowym w kwietniu 2016 i 2019 r. (w mln USD)

	2016	2019	Zmiana w % (wg kursów bieżących)	Zmiana w % (wg kursów stałych)
Rynek walutowy	8 975	8 864	-1	0
Kasowe transakcje walutowe	2 083	2 556	23	24
Transakcje outright forward	792	959	21	22
w tym non-deliverable forwards	323	473	47	49
Swapy walutowe	5 870	5 190	-12	-11
Transakcje CIRS	160	41	-74	-74
Opcje walutowe	70	118	69	70

6

Rynek Forex

- Geneza powstania – konsekwencja rozwoju handlu zagranicznego, spekulacji oraz zabezpieczeń
- Rynek zdecentralizowany
- Uczestnicy rynku - najbardziej aktywnymi na rynku walutowym są duże instytucje finansowe. Przypada na nie 50% obrotu.

7

Rynek Forex

- Depozyt zabezpieczający – dla pierwszych 25 tys. dolarów wynosi 1%, powyżej tej kwoty 2% (Europa 30%).
- Czas pracy – obrót odbywa się 24h na dobę od niedzieli po południu do piątku, aż do zamknięcia rynku amerykańskiego (godzina 17)
- Największa zmienność ma miejsce w fazie łączenia rynków

8

Notowania on line na rynku forex

Symbol	Bid	Ask	High	Low	Time
EURPLN	4,1775	4,1832	4,1907	4,1678	21:02:48
USDPLN	2,7831	2,7874	2,7839	2,7703	21:02:47
CHFPLN	2,7589	2,7634	2,7640	2,7570	21:02:48
EURUSD	1,49989	1,50009	1,50592	1,49931	21:02:47
USDJPY	92,098	92,128	92,107	91,299	21:02:48
GBPUSD	1,63043	1,63083	1,66918	1,63014	21:02:47
USDCHF	1,00884	1,00914	1,00945	1,00348	21:02:48
EURCHF	1,51328	1,5136	1,5137	1,50995	21:02:47
EURJPY	138,149	138,184	138,347	137,136	21:02:47
USDCAD	1,0522	1,0526	1,05423	1,04513	21:02:47
AUDUSD	0,92101	0,92131	0,9294	0,92104	21:02:47
EURGBP	0,91964	0,91994	0,92152	0,90044	21:02:47
GBPJPY	150,176	150,246	153,211	150,021	21:02:47
GBPCHF	1,64508	1,64578	1,68036	1,6421	21:02:47

9

Podstawowe pojęcia

- **Spread** - różnica między ceną sprzedaży i ceną kupna;
- **Kurs krzyżowy** - jest to kurs obliczany z dwóch kursów kwotowanych bezpośrednio.
- **Pip** - waluty są kwotowane przy użyciu 5 cyfr. Ostatnią cyfrę nazywamy "pip-sem". Określa ona najmniejszą możliwą zmianę kursu walutowego i odpowiada tick-om lub punktom bazowym znanym z innych instrumentów finansowych.
- **Figura** – jedna figura równa się 100 pip-som
- **Transakcja spot** – jest to transakcja natychmiastowa, która jest rozliczana w ciągu dwóch dni roboczych

10

Uczestnicy rynku walutowego

- **zabezpieczający** (hedgers)
- **spekulanci** (speculators)
- **arbitrażyści** (arbitragers)
- **animatory rynku** (market makers)

11

Rynek walutowy w Polsce

- Wysoki udział w handlu parą EUR/PLN
- Kurs EUR/PLN jest coraz bardziej zależny od czynników lokalnych, a kurs USD/PLN od notowań EUR/USD
- Większa jest płynność crossu EUR/PLN od USD/PLN
- Wartość złotego najlepiej odzwierciedla kurs EUR/USD

12

Rynek walutowy w Polsce

- Kwiecień 2004: 76 % obrotu polską walutą stanowi cross USD/PLN, 23% EUR/PLN
- Marzec 2005: 82,9 % EUR/PLN, 16,7% USD/PLN

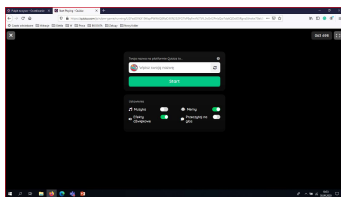
13

Prognozy dla rynku walutowego w Polsce

- Wzrost znaczenia obrotów generowanych z zagranicy
- Utrzymanie dominacji w obrotach crossu EUR/PLN
- Spadek zmienności rynku EUR/PLN
- Wstąpienie Polski do strefy euro

14

joinmyquiz.com



15

15

Czynniki wpływające na kurs walut

- Dane makroekonomiczne
- Bilans płatniczy
- Polityka monetarna
- Sytuacja na rynku globalnym
- Czynniki polityczne i społeczne (polityka fiskalna)

16

Dane makroekonomiczne

- PKB
- Inflacja
- Dynamika inwestycji
- Produkcja przemysłowa
- Stopa bezrobocia i dane z rynku pracy
- Inwestycje zagraniczne

17

Bilans płatniczy

- Bilans płatniczy – sprawozdanie z obrotów gospodarczych z zagranicą uwzględniające wszystkie transakcje o charakterze finansowym jak i niefinansowym;

18

Polityka monetarna

Celem polityki monetarnej jest stabilizacja pieniądza.

Narzędzia polityki monetarnej:

- Stopy procentowe
- Polityka kursowa

19

Sytuacja na rynku globalnym

Sytuacja na rynku globalnym, może mieć zarówno wpływ pozytywny na walutę jak i negatywny. Negatywny wpływ na polską walutę można było zaobserwować w ostatnich latach, gdy kurs złotego mocno się osłabił w wyniku zawirowań na rynku amerykańskim.

20

Czynniki polityczne i społeczne (polityka fiskalna)

- Niestabilność polityczna
- Zmiany polityczne i perspektywy gospodarki
- Deficyt budżetowy i jego finansowanie

21

Co to są ataki spekulantów i jak mogą wpływać na kursy walut

22

Kryzys opcyjny w Polsce

23

Wycena kontraktu walutowego

$$F = S \times e^{(r-r_f) \times T}$$

F – wartość kontraktu terminowego na walutę;
S – bieżący kurs wymiany;
r – stopa procentowa wolna od ryzyka w kraju waluty kwotowanej
 r_f – stopa procentowa wolna od ryzyka w kraju waluty bazowej
T – czas do wygaśnięcia kontraktu

24