

УДК 338

Д.А. Герасимов (1 курс, каф. МЭ), В.Р. Огороков, д.э.н., проф.

ОСНОВЫ СПЕКУЛЯЦИЙ РЫНКА FOREX

FOREX – это раздел экономики или часть рынка, специализирующаяся на покупке или продаже одной валюты за другую. Рынок FOREX (от FOReign Exchange – дословно, «иностранный обмен») сформировался в 1971 году, с прекращением действия Бреттон-Вудской системы регулирования валютных курсов, когда международная торговля перешла от фиксированных курсов валют к плавающим, то есть цена валюты определялась самим рынком. На сегодня FOREX стал глобальным и самым крупным из существующих рынков, по объему он превосходит все остальные во много раз. Так, например, ежедневный объем рынка ценных бумаг составляет приблизительно \$300 миллиардов, тогда как рынок FOREX оценивается в 1-3 триллиона долларов в день. Участниками рынка являются Центральные банки стран, коммерческие банки, различные фонды, брокерские компании и даже частные лица. Почти все участники преследуют свои интересы, в связи с чем большинство сделок на рынке FOREX имеют спекулятивный характер.

Курс каждой валюты является практически единым во всем мире в каждый момент времени и формируется на основе рыночных факторов или собственных интересов игроков. Обычно это изменение незначительно, но при определенных событиях могут происходить резкие скачки курса, в период которых цены могут колебаться в достаточно широком диапазоне. Как следствие, одной из наиболее актуальных проблем на рынке является выявление динамики изменения курса котируемых валют. Основными факторами, способствующими движению курса могут быть, например, изменение экономических показателей экономики страны, важные политические события в стране и мире, крупные по объему операции покупки-продажи отдельных участников рынка, изменения в аналитической оценке курса валюты большинством участников или даже рыночные слухи и изменения в психологии рынка.

Для отслеживания курса валют используется ряд методов информационного, графического, математического анализа, а также иных, в том числе нетрадиционных (технический анализ). Но ни один из вышеперечисленных методов не дает гарантированного прогноза цены. Спорным остается мнение, можно ли такой прогноз получить вообще, однако, технические индикаторы позволяют определить, в основном, момент разворота и дальнейшее направление движения котировок по их отношению к динамике индикатора, но не цену в следующий момент времени. Наличие этих зависимостей говорит о существовании условно «беспроектных» стратегий. Однако если все игроки рынка последуют этим стратегиям, то они, естественно, очень быстро исчерпают потенциал прибыльности рынка. Этого не происходит, так как на мировых валютных рынках основной объем торгов составляют сделки с реальной поставкой валюты (экспортно-импортные операции, межбанковские трансферты и т.п.). Эти операции, как правило, происходят по кросс-курсам, имеющим разброс между ценами спроса и предложения, что обеспечивает наполнение прибыльного потенциала рынка валютных спекуляций.

Основной экономический эффект дилеров рынка FOREX заключается именно в грамотном перераспределении «лишних денег». Однако бесспорно и то, что, поскольку тенденции рынка имеют вероятностный характер, возможны и «проигрыши» отдельных дилеров, которые «поглощаются» более удачливыми игроками. Во многом, для рядовых пользователей, торговля на рынке FOREX сопряжена с немалыми рисками и возможными затратами, но в целом дилеры рынка FOREX скорее зарабатывают деньги, нежели теряют их. Потери несут участники рынка, вынужденные реально поставлять валюту на рынок.

Минимально возможной для проведения операций на рынке суммой является 100 000 долларов. Однако спекулятивные интересы на рынке FOREX удовлетворяются без осуществления реальной поставки денег. Именно на этом основана идея маржинальной или рычаговой торговли (margin trade или leverage trade), что позволяет проводить операции, по объему превышающие внесенный залог от 20 до 100 раз. Данный механизм позволяет зарабатывать прибыли сопоставимые с вложенными средствами за очень короткий промежуток времени. Но в то же время такие сделки содержат в себе высокую степень риска: сравнительно небольшое движение рынка будет иметь пропорционально большее воздействие на депонированные активы. При неблагоприятном исходе позиция может быть закрыта с убытком.

Убыток или прибыль, в данном случае, рассчитывается по формуле:

Прибыль/Убыток = [Сумма депозита * Плечо * (Цена ПРОДАЖИ – Цена ПОКУПКИ)] – Комиссии.

Рискованность операций, проводимых на рынке, окупается высокой рентабельностью, которая составляет порядка 90,3 %. Столь высокая отдача привлекает на этот рынок огромное число заинтересованных в быстром обогащении людей. Получаемые прибыли таковы, как если бы инвестор действительно имел и реально оперировал суммами порядка сотен тысяч долларов, а возможные потери не превышают внесенного депозита (единицы тысяч долларов). Эта ситуация делает рынок FOREX достаточно демократичным и открытым для широкого круга участников.

В рамках FOREX в каноническом его исполнении в последние десять лет сформировался так называемый MiniForex, где депозиты и, следовательно, риски меньше, однако курсы валют соответствуют курсам MegaForex, и торговля ведется по тем же правилам, что и на FOREX, через брокерскую фирму, как бы внутри нее. Операции выполняются или при непосредственном участии игрока, который общается со своим брокером, или через систему ордеров, предполагающих проведение каких-либо операций при достижении курса валют определенных, предварительно заданных значений.

В настоящее время, с бурным развитием информационных технологий, широкое распространение находит торговля на рынке через Internet, с использованием специального ПО, предоставляемого фирмой-брокером. Как следствие этого, исчезает проблема выхода на столь прибыльный рынок, однако риски для конкретного игрока, напрямую связанные с игрой на FOREX, возрастают. Практически все интернет-площадки позволяют потенциальному игроку произвольно долгое время вести игру в «тестовом режиме» – без поставки денег, но и без получения реальной прибыли, «на интерес». Тем не менее, весь процесс ведется по фактическим курсам, по действующим правилам с использованием всех инструментов этого рынка (ордера, заявки, новостные блоки, индикаторы технического анализа и т.д.).

В заключение можно отметить, что, как и любой открытый рынок, рынок валют FOREX имеет целый ряд специфических особенностей, о которых следует знать и помнить при непосредственной работе на этом рынке.

Рассмотренные вопросы являются проблемами начального уровня изучения особенностей данного раздела экономики, их изучение и практическое использование может позволить глубже освоить специфику рынка FOREX.