

УДК 336.7

СВОП-ОПЕРАЦИИ БАНКА РОССИИ НА БИРЖЕВОМ ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ

С.О. Солдатов, студент гр. ЭОб-132, II курс
Научный руководитель: В.В. Крюкова, к.т.н., доцент
Кузбасский государственный технический университет
имени Т.Ф. Горбачева
г. Кемерово

Цель работы – анализ объема операций по валютным свопам, проводимым Банком России на биржевом валютном рынке.

Для анализа используются данные с сайта Банка России за период с 08.01.2013 по 01.04.2015 [1].

По мнению Ковалева В.В., сделка «валютный своп» – это обмен двух различных валют по курсу, согласованному при заключении сделки, с обязательством в установленный срок провести обратную операцию также по согласованному курсу» [2]. Таким образом, операция валютного свопа состоит из двух частей и обязательно завершается обратной сделкой.

Сделки «валютный своп» предполагают для банков покупку валюты с одновременной продажей через определенный интервал времени (и наоборот). Такие сделки относятся к краткосрочным ссудным операциям. Период операций может составлять от 1 дня до 3 –х дней. Операции валютный своп важны для банков и проводятся в рамках поддержания собственной валютной ликвидности.

17 сентября 2014 года ЦБ РФ принял решение о проведении операций «валютный своп» длительностью 1 день по продаже долларов США и евро за рубли с их последующей покупкой.

С 17 сентября установлены следующие параметры этих операций: процентная ставка по рублевой части сделки – ключевая ставка Банка России, уменьшенная на 1,0 процентного пункта, то есть на 7,0% годовых, процентная ставка по долларовой части сделки – 1,50% годовых.

Лимит на объем операций «валютный своп» со сроками расчетов «сегодня/завтра» устанавливается в размере \$1 млрд. на объем операций со сроками расчетов «завтра/послезавтра» – \$2 млрд.

Биржевые сделки «валютный своп» по продаже (покупке) долларов США длительностью 1 день осуществляются Банком России со сроками расчетов «сегодня/завтра» и «завтра/послезавтра».

Для совершения сделок используются финансовые инструменты «Московской биржи» – свопы USD_TODTOM, USD_TOMSPT и др. [3].

Введенные операции направлены на расширение возможностей кредитных организаций по управлению собственной краткосрочной валютной ликвидностью, они осуществляются по фиксированным процентным ставкам [4].

В таблице 1 приведены данные по своп-операциям Банка России.

Анализ таблицы 1 показывает, что общий объем первых частей сделок на 1 апреля 2015 г. (по EUR и USD) значительно упал – в 2,8 раза по сравнению с 1 апреля 2013 г., соответственно упал и объем сделок по валютной паре USD/RUB – в 5,2 раза. Это объясняется нарастанием кризисных явлений в российской экономике, что находит отражение на финансовых рынках.

Таблица 1 – Объем сделок «валютный своп» по покупке долларов США за рубли, заключенных Банком России с 08.01.2013 по 01.04.2015

Дата	Общий объем первых частей сделок «валютный своп» Банка России, млн. руб.	Прирост,%	Объем сделок «валютный своп» Банка России по валютной паре USD/RUB, млн. долл.	Прирост,%
08.01.2013	234 950,3	–	6 439,8	–
13.02.2013	1 155,8	-99,51	38,4	-99,4
05.03.2013	2 860,8	147,5	28,3	-26,3
01.04.2013	43 286,8	1413	1 394,2	4826
06.05.2013	367 020,1	747,8	8 303,4	495,5
03.06.2013	118 481,1	-67,7	2 316,7	-72,1
01.07.2013	23 842,7	-79,9	461,2	-80,1
07.08.2013	11 347,3	-52,5	344,3	-25,4
05.09.2013	32 969,4	190,5	988,6	187,1
09.10.2013	131 298,3	298,2	4 076,6	312,3
05.11.2013	68 368,1	-47,9	2 036,1	-50,1
02.12.2013	165 765,1	142,4	4 756,3	133,6
09.01.2014	3 277,5	-98,1	98,9	-97,93
03.02.2014	65 611,4	1901	1 474,2	1390,6
03.03.2014	259 446,9	295,4	6 792,8	360,7
01.04.2014	247 320,7	-4,7	3 515,2	-48,3
05.05.2014	269 799,7	9	5 895,6	67,8
03.06.2014	2 160,3	-99,2	61,9	-98,95
01.07.2014	61 511,4	2747	1 000,0	1515,5
07.08.2014	112,3	-99,82	3,1	-99,69
25.09.2014	1 811,5	1513	47,4	1429
27.10.2014	45 595,9	2417	1 087,2	2193,7
05.11.2014	85 004,1	86,4	1 397,8	28,5
09.12.2014	33 030,7	38,8	616,2	-55,9
22.01.2015	9 677,5	29,3	148,6	-75,9
05.02.2015	7 914,2	-18,3	117,1	-21,2
02.03.2015	46 468,7	487	460,1	292,9
01.04.2015	15 452,6	-66,8	265,6	-42,3

На рисунке 1 приведен график прироста объемов операций Банка России в динамике. График показывает, что прирост сделок по USD/RUB практически повторяет динамику прироста общего объема первых частей сделок «валютный своп» для доллара США и евро. Это значит, что доллар США по-прежнему играет ведущую роль в российской финансовой системе.

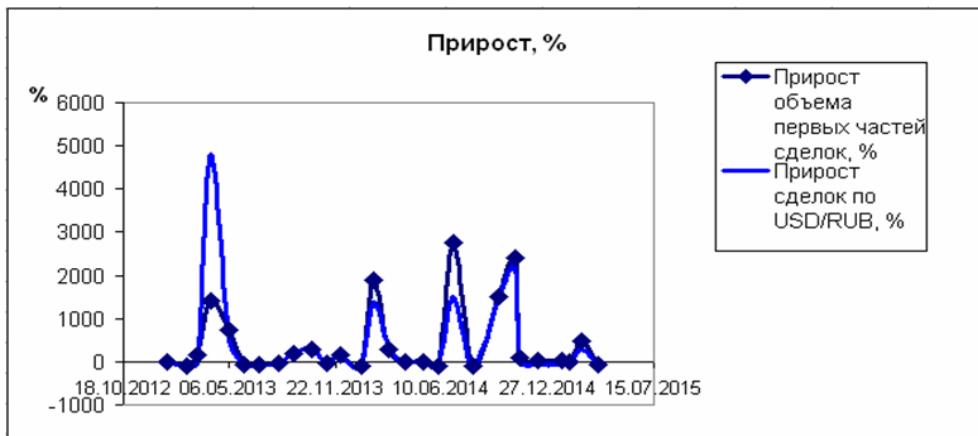


Рисунок 1 – Прирост объема сделок «валютный своп» Банка России на биржевом валютном рынке

График показывает неравномерность сделок: участки роста следуют за падением объемов и наоборот.

Наибольший прирост общего объема первых частей сделок зафиксирован на начало третьего квартала 2014 г. (1 июля) и составил 2747%.

Наибольший прирост объема сделок по валютной паре USD/RUB зафиксирован на начало второго квартала 2013 г. (1 апреля) и составил 4826%. Эти периоды характеризуются структурными изменениями в финансовой системе России, связанными с кризисными явлениями в экономике.

Список литературы:

1. Центральный Банк Российской Федерации. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/hd_base/Default.aspx?Prtid=swapmonthtotal. – (дата обращения 10.04.2015).
2. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст] / В. В. Ковалев – М.: «Проспект», 2011. – 1024 с.
3. Перечень инструментов. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nkcbank.ru/UserFiles/File/CK20/perechen%20instrumentov.pdf>. – (дата обращения 10.04.2015)
4. ФИНМАРКЕТ. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.finmarket.ru/currency/news/3814882>. – (дата обращения 10.04.2015).