

Министерство цифрового развития, связи и массовых коммуникаций Российской Федерации

«Сибирский Государственный Университет Телекоммуникаций и Информатики»

СибГУТИ

Кафедра ММиЦРБС

**Реферат по теме:
“Прогнозирование курса валют”**

Выполнил: студент группы ИА-031

Мостовой А. Е.

Проверил: Сафонова Л. А.

Новосибирск

2022

Введение	3
Валюта	4
Режимы валютных курсов	4
Центральный банк и валюта	6
Прогнозирование курса валют	9
Фундаментальный анализ	9
Технический анализ	11
Недооценка валюты	12
Заключение	14
Список литературы	14

Введение

Умение прогнозировать курс валют является весьма полезным навыком для любого человека, даже напрямую не связанного с инвестициями и бизнесом. Причина проста – живя в стране со свободным рынком и ведущей торговлю с остальным миром любые изменения курса национальной, а в некоторых случаях и иностранной валют, может отразиться на жизни. Потому важно знать хотя бы основы прогнозирования курса валют, чтобы не только более грамотно планировать бюджет, но и суметь спасти свои сбережения при нестабильной экономической ситуации.

Данная работа призвана объединить некоторые базовые знания о валюте, валютном рынке и обстоятельствах способных оказывать влияния на курс валюты. В качестве некоторой теоретической основы был взят труд российского экономиста и доктора экономических наук – Эрика Неймана “Малая Энциклопедия трейдера”. Данная книга была написана для начинающих и опытных инвесторов, потому содержит все знания необходимые для главной работы спекулянтов – прогнозирования цены и курсов. И хотя большая часть книги была посвящена акциям, все же стоит отметить, что: во-первых, акции и валюта вполне способны повлиять друг на друга, а во вторых имеют целый ряд схожих точек воздействия. Кроме того Эрик Нейман уделил довольно большое внимание валютному вопросу в самом начале книги, буквально изложив по датам самые главные события происходившие с мировыми валютами, что делает его труд ещё более информативным.

Главными же вопросами, на которые данная работа должна дать ответ были избраны:

- 1) Что такое валюта
- 2) Каким образом формируется курс валюты
- 3) Как государство способно оказывать влияние на валютный курс
- 4) Какие факторы способны долгосрочно и краткосрочно повлиять на изменение курса

С целью более детального разбора вся приведенная информация будет по возможности снабжаться примерами из реальной жизни или графиками, которые смогут наглядно проиллюстрировать действие тех или иных факторов.

Валюта

Режимы курсов

Валюта (ит. *volute* - цена, стоимость) - денежная единица данного государства (национальная валюта) и денежные знаки иностранных государств, а также кредитные и платежные документы (векселя, чеки, банкноты и др.), выраженные в иностранных денежных единицах и применяемые в международных расчетах (иностранная валюта).

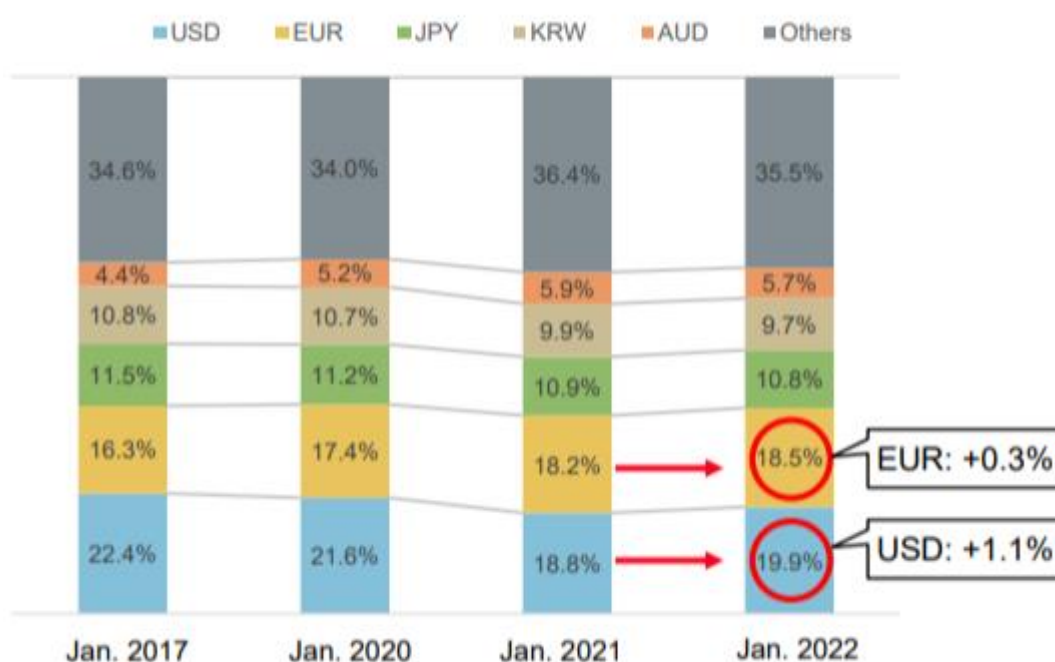
1. Национальная валюта – валюта, которая изначально была создана для применения в конкретно стране. Большинство таких валют редко выходят за пределы границ родного государства и не принимаются как средство платежа, нуждаясь в обмене на местную валюту. Однако, стоит сказать, что некоторые такие валюты являются резервными и используются для международных расчетов. К подобными валютам можно отнести - Доллар США, Юань, Йену.
2. Коллективные валюты – валюты применяемые группой стран для расчетов. Яркий пример подобной валюты это Евро, который фактически заменил собой большинство валют членов Европейского Союза.
3. Криптовалюта – относительно новый вид денежных единиц, который однако, будет лишь упомянут в данной работе ввиду крайней ограниченности использования и невозможности прогнозирования курса классическими методами

Сегодня большинство стран мира являются участниками международных торговых отношений, а потому существуют механизмы обмена одной валюты на другую с учетом определенного валютного курса, который формируется из множества факторов. В первую очередь стоит сказать о валютных режимах, которые закладывают основу формирования курса валюты.

Всего валютные режимы можно разделить на две большие категории:

Фиксированный: режим валютного курса, при котором обменный курс валюты жестко привязан к чему-либо в определенном отношении. Привязка может осуществляться как к другим валюты (например доллару) так и металлам (золотой стандарт). Ярким примером этого режима является китайский юань, курс которого формируется исходя из валютной корзины, состоящей из 24 валют.

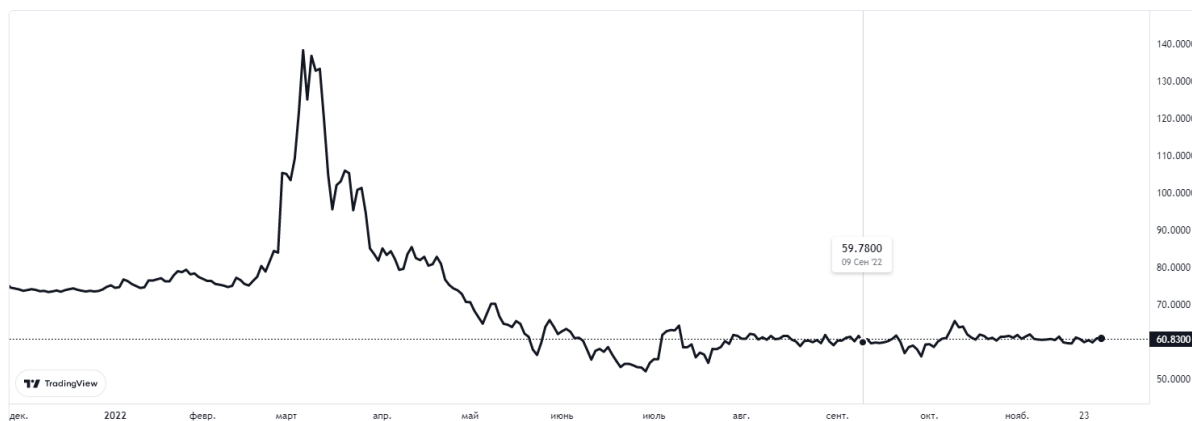
Currency basket weighting of the CFETS RMB Index



(валютная корзина юаня)

Плавающий: режим, при котором цена валюты определяется рыночной деятельностью. В отличие от фиксированного курса никакой привязки к другой валюте, металлу и прочему.

Конечно, нельзя не сказать о различных разновидностях обоих режимов. Так фиксированный курс вполне может несколько колебаться благодаря политике “валютного коридора”, которая предусматривает возможность небольшого изменения цены валюты от участия рынка. В то же время плавающий курс может оставаться под контролем государства для избегания чрезмерной спекуляции. Российский рубль является валютой управляемого плавания, потому что при угрозе его обвала правительство может начать использовать различные методы по его поддержки, например повышения комиссии, остановки торгов на бирже и так далее.



(из-за резкого повышения курса ЦБ принял целый комплекс мер, вплоть до закрытия торговых сессий, запрета выдачи наличной валюты и тд с целью стабилизировать курс рубля)

Резюмируя можно сказать, что зная валютный режим стран, можно будет спрогнозировать будущий курс за счет возможных действий правительства. Особенно легко это сделать в странах с фиксированным валютным режимом.

Центральный банк и валюта

Среди многочисленных факторов, влияющих на курсы валют, одним из самых главных является деятельность Центрального банка страны. Вне зависимости от названия центральный банк имеет огромное влияние на курс валюты страны, а его политика способна сказаться не только на ситуации в стране, но и в мире. Всего можно выделить три главных рычага воздействия ЦБ на валюту:

1. Способность печатать и вводить в оборот новые купюры
2. Ключевая ставка
3. Накапливание и использование валютных резервов

Начать стоит с самого первого – способность ввода новых денежных единиц является крайне опасным инструментом, поскольку может быстрее всего привести к полному краху валюты в связи с понижением ценности одной денежной единицы. В наибольших масштабах впервые с эти столкнулись после Первой мировой в Германии, когда обесценивание валюты было настолько огромным, что приходилось успевать тратить деньги по часам, чтобы те не стали ещё дешевле. Не все усваивали ошибки прошлого – еще в начале 21 века подобная катастрофа произошла в Зимбабве. В попытке преодолеть кризис в правительстве Зимбабве начало бесконтрольно печатать деньги, что естественно привело к обесцениванию валюты. Появлялись банкноты в миллиарды долларов. Единственным же способом излечения таких шагов является перезапуск валюты

те фактически введения новой. Вторым примером можно назвать Венесуэлу, которая так же прошла через этот опыт.

Однако и отказ от увеличения денежной массы способен привести к проблемам, в первую очередь к дефляции, то есть процессу удорожания денег. Без новой денежной массы экономика перестаёт расти, цены хоть и начинают падать, но и зарплаты тоже. Начинается экономическая депрессия. Яркими примерами подобных недугов является Великая Депрессия в США и Потерянное десятилетие в Японии. Конечно, в данных случаях причиной была не остановка увлечения денежной массы, а раздувания пузырей на фондовых рынках, куда собственно и уходила денежная масса. Все пузыри имеют свойство лопаться, а резкое снижение стоимости актива соответственно превращает в пыль и вложенные в него деньги.

Следующим инструментом Центрального банка является Ключевая ставка:

Ключевая ставка ЦБ РФ — это базовая ставка исходя, из которой Центробанк определяет процент для кредитования коммерческих банков и выплат по их депозитам. От нее зависят кредиты и депозиты, которые банки предлагают клиентам.

Если же говорить проще, то чем больше ставка у ЦБ, тем больший процент у кредита для простых граждан. Кредитование граждан это основа экономики для любой страны. Как правило, ключевая ставка ЦБ утверждается с учетом необходимости – если необходимо ослабить валюту, то ставку понижают, тем самым увеличивая привлекательность кредита. Если же нужно напротив – укрепить валюту, то ставка ЦБ повышается. И хотя этот инструмент не является очевидным, его роль весьма большая. Ярким примером влияния ключевой ставки на курс являются действия ЦБ России в кризисные для страны времена. С целью предотвращения обвала валюты ЦБ резко повышал ключевую ставку.

История изменений ключевой ставки

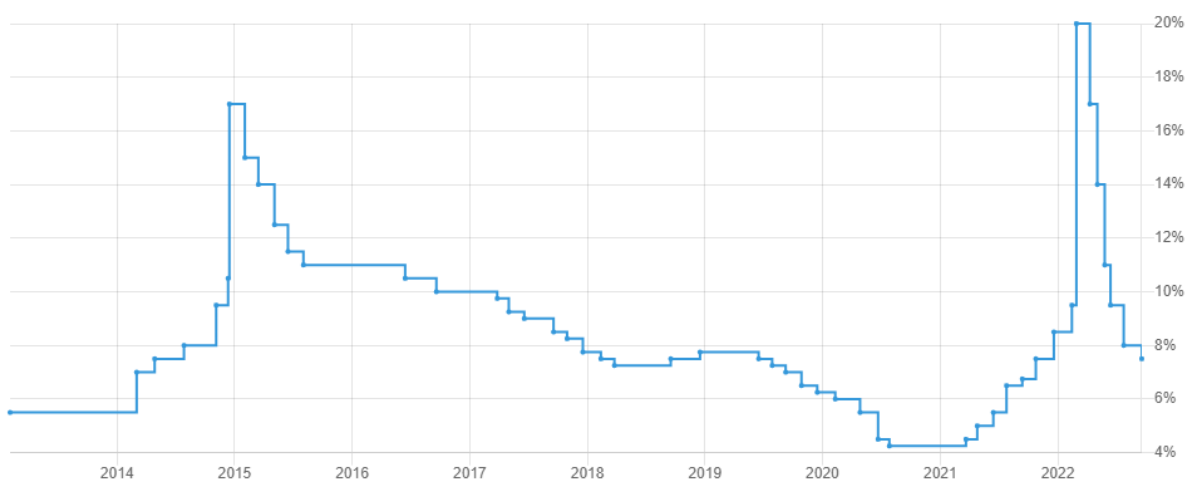


График изменения ключевой ставки с 2013 по 2022 год

(График Ключевой ставки. Резкие повышения 2015 и 2022 приходятся как раз на пики удешевления рубля)

Не стоит так же забывать, что центральный банк так же накапливает валютные резервы и золотые запасы. В случае необходимости продиктованной валютной политикой эти резервы могут быть потрачены на поддержания курса, скупку иностранной валюты и другой комплекс мер.

Прогнозирование курса валют

Теперь, когда разобраны основные понятия, а так же механизмы контролируемого воздействия на курс, можно переходить к разбору главной части – анализа рынка и прогнозированию валютного курса. В арсенале современных инвесторов существует два вида анализа – фундаментальный и технический. Поскольку нас интересуют только некоторые наиболее понятные и применимые способы прогнозирования, технический анализ с его специфичным пониманием рынка и вспомогательной ролью будет рассмотрен вскользь. Основной же упор будет сделан на фундаментальный анализ.

Фундаментальный анализ

Сам по себе фундаментальный анализ является комплексным исследованием новостей и отчетов, которые могут повлиять на курс. Основной задачей фундаментального анализа является прогнозированием движения цены в настоящем и будущем, основываясь на получаемой информации.

Новости

Пожалуй, начать стоит со способных повлиять на курс валюты новостей. Всего такие новости разделяются на два вида – ожидаемые и неожиданные.

Ожидаемые новости – это новости, которые не являются недоданными для инвесторов. К таковым относятся выступления политиков и экономических лидеров, регулярные встречи министров финансов и глав ЦБ. Чаще всего наибольшее воздействие они оказывают до своих публикаций, а так же в случае их расхождения с ожиданиями: например аналитики ожидали рост ВПП, а было объявлено о падении этого показателя

- Динамика Валового Внутреннего продукта
- Дефицит торгового баланса
- Дефицит платежного баланса
- Данные по инфляции
- Официальные учетные ставки
- Данные по безработице
- Данные по денежной массе
- Выборы
- Данные по жилищному рынку
- Объемы розничных продаж
- Величина промышленных заказов
- Индекс промышленного производства и загрузка производственных мощностей

Все эти показатели могут повлиять на курс национальной валюты при положительных или отрицательных результатах.

Примером влияния политических событий на курс валюты я возьму

Примером влияния политических событий на курс я возьму аргентинский Песо. В 2018 году в результате неожиданные результатов выборов и без того шаткая валюта. Вновь начала падение.



Что же касается неожиданных новостей, то они как понятно являются неожиданными для инвесторов. Сложно назвать какую-то конкретную классификацию таких новостей, поскольку они не всегда зависимы от людей. Например, стихийные бедствия, неопределенности у крупной фирмы или неожиданные или неудачные заявления политиков. Такие вещи невозможно предугадать, однако эффект может оказаться разрушительным. Лучше всего это видно на примере:

Речь Владимир Путина о признании Донецкой и Луганской республики ожидаемо вызвала сильнейшие колебания национальной валюты, а так же акций российских компаний. Непопулярное заявление политиков откликнулось на рынке падением валюты.



+

Однако суть любого анализа сводится в первую очередь к предугадыванию реакции инвесторов и будущей спекулятивной деятельности. Речь Владимира Путина была неожиданной, однако она заставила людей действовать по общему сценарию – попытка закупаться иностранной валютой в ожидании обвала курса.

Технический анализ

Сторонники технического анализа строят свои прогнозы на основе изучения графиков движения рынка за предыдущие периоды времени. Под движениями рынка понимают три основных вида информации: динамика валютного курса, общее количество сделок за определенные промежутки времени и количество позиций, не закрытых в течение торговой сессии.

Технический анализ строится на трех основных принципах:

Движения рынка учитывают все. Суть этого утверждения заключается в том, что любой фактор, влияющий на обменный курс, - экономический, политический, психологический - заранее учтен в его графике. Поэтому изучение графика цен - обязательное условия для прогнозирования.

Цены двигаются направлено. Тренд - это определенное направление движения курса. Главная задача технического анализа - выявление трендов для их использования в торговле.

Существует три типа трендов:

1. Бычий (Bullish) - движение цены вверх». 2. Медвежий (Bearish) - движение цены вниз. 3. Боковой (Sideways, Flat) - цена находится на одном уровне с небольшими отклонениями вверх и вниз.

Все теории и методики технического анализа основаны на том, что тренд двигается в одном и том же направлении, пока не подаст особых знаков о развороте.

История повторяется, Технические аналитики объясняют это тем, что из века в век человеческая психология остается неизменной. По своей сути технический анализ занимается именно историей определенных событий, связанных с рынком, а значит, изучением человеческой психологии. Другими словами, понимание будущего лежит в изучении прошлого.

Недооценка валюты

Как и любая вещь постоянно торгуемая на бирже валюты имеют свойство отклоняться от своего справедливого курса из-за спекулятивной деятельности. Так одни валюты могут из-за удачных новостей подняться выше справедливого значения, а другие быть недооценены из-за непопулярности местного рынка среди международных инвесторов. Определить реальную ценность валюты довольно сложно, однако есть способы. Я приведу лишь самый интересный и понятный для не являющегося экономистом человека – Индекс Биг Мака

Впервые «индекс Биг Мака» появился в сентябре 1986 года в статье Пэма Вудалла (Pam Woodall) для журнала The Economist. Изначально это был полшутливый пример инструмента для оценки рынка валют.

В основе индекса лежит теория о паритете покупательной способности, то есть о равной стоимости корзины товаров в разных странах. В данном случае набор товаров заменили на популярный бургер из меню McDonald's. Индекс стал настолько популярен, что продолжает обновляться и публиковаться до сих пор.

Например, если набор одних и тех же товаров стоит в Германии 10 евро, а в Великобритании — 5 фунтов, то их соотношение должно составлять 2:1, то есть справедливый курс будет два евро за один фунт, если условно опустить расходы на транспортировку. Если же в каком-то случае подобное соотношение не сходится с реальными показателями, значит, курс выбранной валюты занижен или завышен.



Подобные исследования позволяют в первую очередь уменьшить финансовые риски при долгосрочном вложении средств в определенные валюты.

Однако не стоит думать, что тот же индекс БигМака говорит чистую правду.

Во-первых, логично что в России бургеры не так популярны как в том же США и других странах, потому цена на сам бургер скорее всего занижена ближе к себестоимости.

Во-вторых, стоит помнить, что существует множество других факторов, включая желание самой России держать валюту дешевле. Россия является страной экспортером, потому ей выгодно держать валюту ниже справедливого для оптимизации издержек и удешевлению рабочей силы.

Заключение

В данной работе были разобраны все основные факторы влияющие на валютный курс, а та же некоторые основы учет валютных рисков.

В условиях плавающих валютных курсов прогнозировать будущее значение обменных валютных курсов можно лишь с большими оговорками, приговаривая, на всякий случай, слова о различных сценариях развития, множества неучтенных факторах и т.д. Иначе будет трудно сохранить лицо, если прогноз не сбудется. А вероятность этого, как показывает опыт, очень велика. И подобная ситуация возникает всегда на сильно волатильном, очень чувствительном к новостям, рынке, на котором сила спекулянтов (по объему вовлеченных денежных ресурсов) намного превосходит силу реальных импортеров и экспортеров товаров и услуг. Несколько проще прогнозировать возможное развитие ситуации для валют с фиксированным значением курса. Поскольку в этом случае возможность удержать объявленный курс находится в компетенции денежных властей страны, и можно увидеть ситуацию, когда, исходя из существующих ресурсов и тенденциях на рынке, власти будут не в состоянии удержать ранее объявленный курс. Однако в настоящее время большинство значимых для мировой экономике валют находятся в свободном плавании, хотя часто не без участия денежных властей.

Список использованных источников

- 1) Эрик Нейман: Малая энциклопедия трейдера (2021)
- 2) Индекс БигМака 2022: <https://bankstoday.net/last-news/vmesto-bigmaka-rossiyskiy-indeks-shaurmy-pokazal-skolko-ee-mogut-pozvolit-sebe-rossiyane>
- 3) График ключевой ставки ЦБ : <https://calcus.ru/klyuchevaya-stavka>
- 4) Курс рубля к доллару: <https://ru.tradingview.com/symbols/USDRUB/>
- 5) Курс Аргентинского песо к доллару: <https://freecurrencyrates.com/ru/exchange-rate-history/ARS-USD/2018>
- 6) Монетарная политика Китая (валютная корзина юаня): <https://conomy.ru/analysis/articles/700>