

DEVIZOVÉ TERMÍNOVÉ OBCHODY (FORWARDOVÉ OBCHODY)

Definice

Devizový termínový obchod (Forward) představuje pevný závazek koupit či prodat určitou částku v cizí měně ke specifikovanému datu v budoucnu, nebo během určitého časového období, a to za cenu dohodnutou při uzavření obchodu. Druhá měna měnového páru je vypořádána se stejnou valutou.

Výnos

Výnos (zisk/ztráta) dosažený spekulativním investorem představuje rozdíl mezi tržním devizovým kurzem během nebo na konci doby splatnosti obchodu a devizovým kurzem daného obchodu.

Použití devizových termínových operací pro účely zajištění znamená „uzamknutí“ konkrétního devizového kurzu, takže náklady ani výnosy zajištěného obchodu nemohou být ovlivněny (zvýšeny, ani sníženy) změnami tržního kurzu.

Měnové riziko

Měnové riziko forwardových obchodů spočívá v případě zajišťovacích obchodů v tom, že kupující/proávající by mohl koupit/prodat cizí měnu během trvání forwardu nebo na jeho konci výhodněji než při uzavření obchodu. V případě nespárovaných (jednostranných) obchodů pak v možnosti, že kupující/proávající musí nakoupit/prodat měnu nevýhodněji na trhu. Riziko ztráty může výrazně přesáhnout hodnotu původní smlouvy.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko forwardových operací spočívá v možnosti platební neschopnosti, nebo nesolventnosti partnera, tj. možné dočasné nebo definitivní neschopnosti splnění závazku z devizového termínovaného obchodu, a tím vzniku nutnosti eventuálního pokrytí transakce prostřednictvím trhu, které může být dražší.

Riziko transferu

Možnosti transferu jednotlivých měn mohou být omezeny v důsledku devizové kontroly ze strany státu vydávajícího danou měnu. To by mohlo ohrozit řádnou realizaci devizového termínovaného obchodu.

MĚNOVÝ SWAP

Definice

Jedná se o kombinaci dvou transakcí – spotové a forwardové. Měnový swap je výměna předem definované částky jedné měny za jinou na určité období. Úrokový diferenciál mezi těmito měnami se projeví formou přírážky, nebo srážky z ceny zpětné výměny. Dodání nebo přijetí druhé měny měnového páru se provádí se stejnou valutou.

Výnos

Výnos (zisk/ztráta) pro obchodujícího s měnovým swapem vyplývá z pozitivního/negativního vývoje úrokového diferenciálu a může být realizován v případě protiobchodu v době trvání měnového swapu.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko měnového swapu spočívá v nebezpečí platební neschopnosti partnera, nebo nesolvence tj. možné dočasné nebo definitivní neschopnosti splnit závazky z měnového swapu, a tím vzniku nutnosti eventuálního pokrytí transakce prostřednictvím trhu, které může být dražší.

Riziko transferu

Možnosti transferu jednotlivých měn mohou být omezena v důsledku devizové kontroly ze strany státu vydávajícího danou měnu. To by mohlo ohrozit řádnou realizaci devizového termínovaného obchodu.