



Forward valutar standard

Forward-ul valutar standard este un derivat financiar, prin care se poate asigura cursul de astăzi pentru o anumită zi din viitor.

citfin.ro
citfin.eu

Forward valutar standard

Luna viitoare voi încasa euro de la partenerul de afaceri și va trebui să schimb euro în lei. Îmi convine cursul de astăzi, aș putea să schimb la acest curs în ziua în care ajung banii?

Client

Știți exact data, la care veți primi euro?

Dealer

Da, știu. Partenerul de afaceri va trimite 100.000 de euro la o anumită dată.

Client

Deci, schimbul de euro în lei va avea loc într-o anumită zi a lunii. Atunci să încheiem un Forward valutar standard. Vom fixa cursul de astăzi la data, la care veți face schimbul.

Dealer

Îmi convine acest lucru, dar dacă banii nu ajung la termenul convenit? În acest caz nu voi avea euro necesari pentru a deconta tranzacția...

Client

Nu se întâmplă nimic, pur și simplu mutăm scadența tranzacției la termen cu așa numitul Swap la o dată ulterioară. Și dacă întâmplător banii vin mai devreme, adică înainte de termenul inițial convenit, vom muta din nou data decontării cu Swap, dar de data aceasta la o dată anterioară.

Dealer

În acest caz, nimic nu ne împiedică. Atunci să începem.

Client

1 lună

Data încheierii Forward-ului
valutar standard

Data decontării Forward-ului
valutar standard

Încheierea Forward-ului valutar standard clientul cumpără RON și vinde EURO

Data încheierii Forward-ului valutar standard 30.09.

Valoarea FWD în EURO	Curs	Valoarea FWD în RON	Data decontării
100.000	4,95 EURORON	495.000	29.10.

Depozitul depus 5 % la 30.09. 24.750 RON (495.000 RON * 0,05)

Decontarea Forward-ului valutar standard la data decontării

Data decontare Forward 29.10.
(Cursul curent: 4,90 EURORON)
Valoare Forward în EURO 100.000 EURO
Valoare Forward în RON 495.000 RON
Depozitul depus la 30.09. (5 %) 24.750 RON

Clientul trimite la Citfin 100.000 EURO
Citfin trimite la client 495.000 RON (+24.750 RON din avans)

Decontarea Forward-ului valutar standard înainte de data decontării convenită

Swap-ul valutar permite clientului să deconteze Forward-ul valutar standard înainte de termenul convenit.

Valoarea FWD în EURO	Curs	Valoarea FWD în RON	Data decontării
100.000	4,95 EURORON	495.000	29.10.

Data decontării Forward-ului valutar standard înainte de data decontării convenită: 15.10.

Depozitul efectuat 5 % 30.09. 24.750.000 RON (495.000 RON *0,05)
Clientul dorește să deconteze Forward-ul 15.10.

Valoarea curentă a cursului 4,88 EURORON

SWAP înainte de data convenită de decontare

Schimb nr.1 clientul cumpără 100.000 EURO cu 4,95 EURORON la 29.10.
Schimb nr.2 clientul vinde 100.000 EURO cu 4,945 EURORON la 15.10.

Diferența dintre cursul garantat inițial de 4,95 EURORON și cursul curent tranzacționat de 4,945 EURORON este dată de așa-numitele puncte forward, care fac parte integrantă din calculul cursului forward, ținând cont de valoarea diferită a EURO din 29.10. și 15.10.

Diferența dintre valoarea curentă și cea inițială a tranzacției = 495.000 – 494.500 = 500 RON

Clientul trimite la Citfin 100.000 EURO
Citfin trimite la client 519.250 RON

(100.000 EURO * 4,95 EURORON = 495.000 adică valoarea inițială a Forward-ului standard + 24.750 RON depozit – 500 RON datorită punctelor forward atunci când se apropie tranzacția = 519.250 RON)

Decontarea Forward-ului valutar standard prin swap

În cazul în care este data scadentă pentru decontarea Forward-ului valutar standard și clientul nu dorește sau nu poate deconta această tranzacție la termen în data de 29.10., va încheia un swap, prin care clientul va „muta” obligația, care decurge din Forward-ul valutar standard la o dată viitoare, de ex. la 30.11.

SWAP

Valoarea curentă a cursului 4,85 EURORON

Schimb nr.1 clientul cumpără 100.000 EURO cu 4,85 EURORON la 29.10.

Schimb nr.2 clientul vinde 100.000 EURO cu 4,84 EURORON la 30.11.

Diferența dintre cursul garantat inițial de 4,95 EURORON și cursul swap curent de 4,85 EURORON este diferența de curs (profitul din curs), cu care se înrăutățește cursul de schimb al clientului, dar în același timp crește depozitul.

Diferența dintre cursul curent de 4,85 EURORON și cursul viitor de 4,84 EURORON este dată de așa-numitele puncte forward, care fac parte integrantă din calculul cursului forward, ținând cont de valoarea diferită a EURO din 29.10. și 30.11.

Valoare inițială Forward = $4,95 * 100.000 = 495.000$ RON

Valoare curentă Forward = $4,84 * 100.000 = 484.000$ RON

Diferența valorilor = $495.000 - 484.000 = 11.000$ RON

Costul „mutării” tranzacției din cauza punctelor Forward = 1.000 RON (100.000 EURO * 0,01 RON adică diferența dintre cursurile 4,85 și 4,84 EURORON)

Depozit inițial depus de client = 24.750 RON

Valoarea curentă a depozitului după swap = 34.750 RON

Diferența depozitului = 10.000 RON

Calculul depozitului

Citfin solicită un depozit de 5% pentru tranzacțiile la termen, pe care clientul îl trimite atunci când încheie aceste tranzacții. În cazul în care cursul fluctuează semnificativ în detrimentul poziției deschise pe durata tranzacției la termen și acoperirea sa cu depozit scade sub limita de 2,5%, Citfin poate cere clientului să completeze din nou depozitul la 5%.

Clientul vinde EURO în RON

Data încheierii tranzacției la termen	30.09.
Curs	4,95 EURORON
Valoarea tranzacției la termen în EURO	100.000 EURO
Valoarea tranzacției la termen în RON	495.000 RON
Valoarea depozitului depus (5 %)	24.750 RON

RON se depreciază pe durata tranzacției la termen

Data curentă	15.10.
Cursul curent EURORON	5,09 EURORON
Depozitul curent	24.750 RON ($495.000 * 0,05$)
Valoarea inițială a tranzacției la termen	495.000 RON ($100.000 \text{ EURO} * 4,95 \text{ EURORON}$)
Valoarea curentă a tranzacției la termen	509.000 RON ($100.000 \text{ EURO} * 5,09 \text{ EURORON}$)
Pierdere potențială	14.000 RON ($509.000 \text{ RON} - 495.000 \text{ RON}$)

Acoperirea curentă a tranzacției la termen în RON 10.750 RON

($24.750 \text{ RON depozit} - 14.000 \text{ RON pierdere potențială}$)

Acoperirea curentă a tranzacției la termen în % 2,17

($10.750 \text{ RON acoperire curentă} / 495.000 \text{ RON valoare inițială} * 100$)

Cât trebuie să aveți în depozit la Citfin 38.750 RON

($24.750 \text{ RON depozit } 5 \% + 14.000 \text{ RON pierdere potențială}$)

Depozitul trebuie completat 14.000 RON

($38.750 \text{ RON suma necesară a depozitului} - 24.750 \text{ RON depozit curent}$)

În cazul în care leul va crește ulterior, Citfin va returna clientului depozitul suplimentar.



Citfin – Finanční trhy, a.s.

Bucharova 1423/6b
158 00 Prague 13

Czech Republic
info@citfin.cz

www.citfin.ro
www.citfin.eu

 Tel.: 420 234 092 083