



МОНГОЛ
УЛСЫН
ХОЛБООНЫ
БАНК

Валютын своп, форвард хэлцэл

Валют, эдийн засгийн газар
Санхүүгийн зах зээлийн хэлтэс
2012 он



МОНГОЛ
УЛСЫН
ХАНАГАЙН
МОНГОЛ

Агуулга

1. Товч танилцуулга
2. Своп, форвард хэлцлийн ач холбогдол
3. Своп, форвард хэлцлийн томъёо
4. Своп, форвард хэлцлийн жишээ



1. Товч танилцуулга

- ✓ Санхүүгийн үүсмэл хэрэгсэл гэж санхүүгийн суурь бүтээгдэхүүний (хүү, валютын ханш, хувьцааны ханш гэх мэт) ханшийн өөрчлөлтөөс үүдэн үнэ ханш нь өөрчлөгдөж байдаг бүтээгдэхүүнийг хэлнэ.

МОНГОЛ
УЛСЫН
ХАМГААГАХ
МОНГОЛ



1. Товч танилцуулга

- ✓ Своп хэлцэл: тухайн өдрийн ханшаар валют худалдан авч /худалдаж/ ирээдүйн тохиролцсон ханшаар эргүүлээд худалдах /худалдан авах/ арилжааны 2 хэлцлийг хэлнэ.

Своп хэлцэл



МОНГОЛ
УЛСЫН
ХАМГААГАХ
МОНГОЛ
УЛСЫН
ХАМГААГАХ

1. Товч танилцуулга

- ✓ Форвард хэлцэл: талуудын хэлцлийн дагуу валютыг тохирсон үнээр тодорхой хугацааны дараа худалдан авах /худалдах/.



1. Товч танилцуулга

- ✓ Зорилго: Ханшийн эрсдэлээс хамгаалах, богино хугацааны төлбөр түргэн гүйцэтгэх чадварыг хангахад дэмжлэг үзүүлэх
- ✓ “Валютын своп, форвард хэлцлийн гэрээ” /2010.12.27/
- ✓ 2011 оны 12 дугаар сарын 1-ний өдрөөс юанийн своп хэлцлийг банкуудтай байгуулж эхлээд байна.



2. Своп, форвард хэлцлийн ач холбогдол

- ✓ Ханшийн эрсдлээс хамгаалах
- ✓ Спот захын ачаалал буурна.
- ✓ Банк хоорондын захыг идэвхижих, илүүдэл мөнгөө удирдах арга хэрэгсэлтэй болно.
- ✓ Байгууллага аж ахуйн нэгжүүд валютын урсгалаа зохицуулах боломжтой болно.
- ✓ Төлбөр түргэн гүйцэтгэх чадварыг нэмэгдүүлнэ.

Своп, форвард хэлцлийн ач холбогдол



3. Своп, форвард хэлцлийн томъёо

Эхний гүйлгээний ханш – Өмнөх өдрийн Монголбанкны хаалтын ханш

Эцсийн гүйлгээний ханш - Форвард ханш

$$F_{bid} = S_{rate} + S_{rate} * \frac{(I_{bid} - I_{usd}) * t}{360}$$

$$F_{ask} = S_{rate} + S_{rate} * \frac{(I_{ask} - I_{usd}) * t}{360}$$

Үзүүлэлт	Тайлбар	
$I_{mnt}^{*} = I_{bid}$	Төв банкны төгрөгийн эх үүсвэр худалдан авах хүү /своп хэлцлийн хувьд/	Дээд хязгаар: Монголбанкны бодлогын хүү /100-д хувааснаар/
$I_{mnt}^{*} = I_{ask}$	Төв банкны төгрөгийн эх үүсвэр худалдах хүү /своп хэлцлийн хувьд/	Доод хязгаар: Монголбанкны бодлогын хүү Дээд хязгаар: Монголбанкны репо хүү /100-д хувааснаар/
I_{usd}	Ам.долларын эх үүсвэрийн хүү	Харгалзах хугацааны Лондонгийн банк хоорондын захын хүү (Libor)
t	Хэлцлийн хугацаа	
360	Олон улсын жишиг стандартын жилийн хоног	
F_{bid}	Форвард худалдаж авах ханш	
F_{ask}	Форвард худалдах ханш	
S_{rate}	Өмнөх өдрийн Монголбанкны хаалтын ханш	



МОНГОЛ
УЛСЫН
ХАНАГАЙН
МОНГОЛ

4. Своп, форвард хэлцлийн жишээ

- ✓ А компани 7 хоногийн дараа 1,000,000 USD-ийн төлбөр шилжүүлнэ. Компани нь дараах хариу үйлдлийг үзүүлэх боломжтой.
 - ✓ Спот захаас өнөөдөр худалдаж авах
 - ✓ Своп хэлцэл хийх
 - ✓ Форвард хэлцэл хийх
 - ✓ Юу ч хийхгүй байх
- ✓ 1 USD = 1370 MNT



МОНГОЛ
БАНК

4. Своп, форвард хэлцлийн жишээ

✓ СВОП ХЭЛЦЭЛ ХИЙХ:

USD = 1,000,000

I mnt = 12.25

I usd = 0.19750

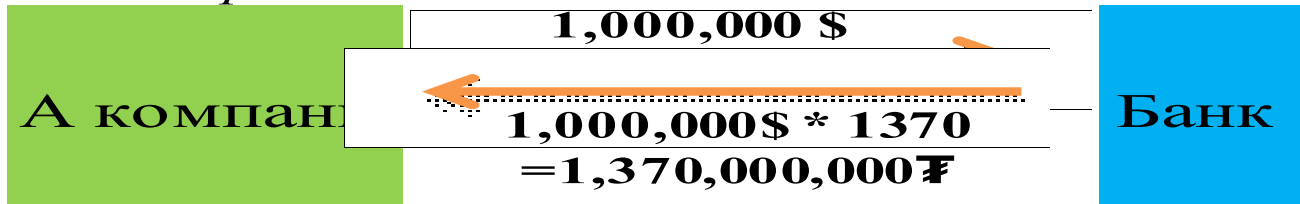
S rate = 1370.00

F =

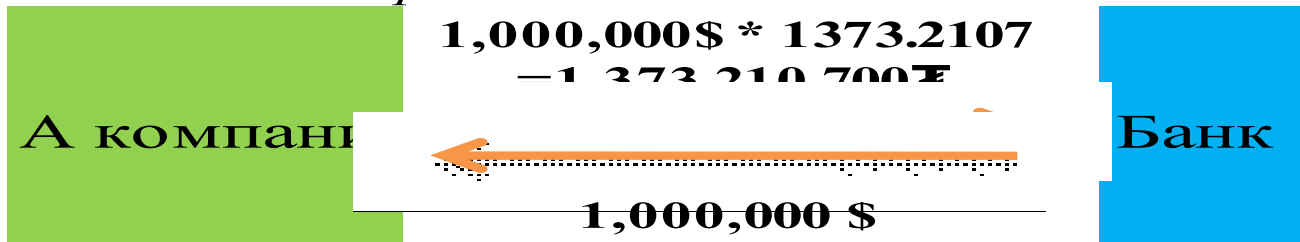
$F = 1370.00 + 1370.00 * (12.25 - 0.1975) * 7 / 36000$

$F = 1373.2107$

Өнөөдөр



7 хоногийн дараа





МОНГОЛ
БАНК

4. Свон, форвард хэлцлийн жишээ

✓ Форвард хэлцэл хийх:

USD = 1,000,000

I mnt = 12.25

I usd = 0.19750

S rate = 1370.00

F =

$F = 1370.00 + 1370.00 * (12.25 - 0.1975) * 7 / 36000$

$F = 1373.2107$

7 хоногийн дараа



А компани

$1,000,000\$ * 1373.2107$
 $- 1,373,210,700\text{₮}$



1,000,000 \$



Банк



МОНГОЛ
УЛСЫН
ХАНАМ

4. Своп, форвард хэлцлийн жишээ

	Төгрөгийн ам.доллартай харьцах ханш 7 хоногийн дараа	
Сонголтууд	1 USD=1360 MNT	1 USD=1380 MNT
Спот захаас худалдан авсан /7 хоногийн өмнө/	1,370,000,000 MNT	1,370,000,000 MNT
Своп хэлцэл хийх	1,373,210,700 MNT	1,373,210,700 MNT
Форвард хэлцэл хийх	1,373,210,700 MNT	1,373,210,700 MNT
Юу ч хийхгүй байх	1,360,000,000 MNT	1,380,000,000 MNT

