



Program szkolenia

„Strategie zarządzania ryzykiem walutowym”

13-14.10.2016 r., BPNT, Białystok

Dzień I 13.10.2016 r. – tematy podstawowe

1. Czynniki wpływające na zmiany kursów walut (Złotego, Euro, Dolara, innych walut):
 - a. czynniki makroekonomiczne
 - b. czynniki związane z rynkiem stóp procentowych (Teoria Parytetu Stóp Procentowych),
 - c. czynniki związane z analizą techniczną wykresów
 - d. czynniki związane z cyklami i sezonowością
2. Przegląd prognoz sporządzonych przez czołowe instytucje finansowe na świecie - jak czytać takie prognozy, jakie wnioski z nich wyciągać, jak wykorzystywać te informacje do własnych celów. Prognozy dotyczące oczekiwanych w przyszłości poziomów notowań EUR/USD, EUR/PLN oraz USD/PLN.
3. Co to jest forward walutowy i jak z niego korzystać?
4. Co to jest opcja walutowa? Kto jest nabywcą opcji a kto wystawcą?
5. Zabezpieczenie krótkoterminowego ryzyka kursowego z użyciem forwardu
6. Ubezpieczenie ryzyka średnioterminowego oraz długoterminowego z użyciem opcji walutowej
7. Ryzyko księgowo, a ryzyko kasowe - różne podejścia do zarządzania ryzykiem kursowym. Praktyczne przykłady z życia polskich importerów i eksporterów wzięte. Najczęstsze błędy jakie są popełniane w tych procesach.
8. Lokaty dwuwalutowe - optymalne zarządzanie płynnością gotówkową.

Dzień II 14.10.2016 r. – tematy średnio i wysoce zaawansowane

1. Analiza techniczna wykresów kursów walut - jako narzędzie pomocne przy podejmowaniu decyzji o kupnie, sprzedaży walut.
 - a. Wskaźnik MACD - służący do określenia kierunku trendu
 - b. Wskaźnik "oscylator stochastyczny" - służący do wskazania momentu zawarcia transakcji
 - c. Połączenie MACD i oscylatora - jako narzędzia służące do otwierania pozycji walutowej oraz do zamykania pozycji walutowej



- d. Kiedy zawrzeć transakcję zabezpieczającą, a kiedy spekulacyjną w świetle sygnałów płynących z wykresów
2. Strategia dzienna i tygodniowa - metoda oparta o zmienność implikowaną zawartą w cenach opcji notowanych na rynku międzybankowym.
3. Rodzaje zleceń na zakup/sprzedaż - pomocne w zarządzaniu ryzykiem kursowym:
 - a. zlecenie po cenie rynkowej (PCR)
 - b. zlecenie LIMIT (lub ORDER)
 - c. zlecenie STOP
 - d. zlecenie OCO (One Cancel Other)
 - e. zlecenie trailing stop
4. Przegląd instrumentów rynku terminowego służących do zarządzania ryzykiem kursowym:
 - a. zwykły forward z dostawą waluty lub bez dostawy waluty (NDF)
 - b. forward ubezpieczony opcją PUT lub CALL out the money
 - c. forward syntetyczny ubezpieczony opcją out the money
 - d. nabyta opcja głęboko w pieniądzu z zapłatą premii z dołu (Deep in the Money)
 - e. opcje na opcje - najbezpieczniejsza forma zarządzania ryzykiem
 - f. inne złożone strategie opcyjne (korytarz, korytarz z daszkiem, itp).
 - g. opcje azjatyckie na kurs średni oraz na średni STRIKE - zalety ich stosowania
5. Przegląd instrumentów "toksycznych" - będących przyczyną problemów polskich przedsiębiorców w latach 2008-2009.
 - a. opcje barierowe z wyłącznikami
 - b. opcje barierowe z włącznikami
6. Zarządzanie ryzykiem otwartych pozycji walutowych netto oraz brutto - metody, przykłady, plusy i minusy tych metod.
7. Przykłady transakcji inwestycyjnych/spekulacyjnych wkomponowanych w pozycję walutową importera i eksportera.
8. Spread krzyżowy na USD/PLN oraz EUR/PLN z wykorzystaniem opcji.

*Prelegent: **Jack Maliszewski**, ekspert rynku walutowego, **Główny Ekonomista firmy DMK Sp. z o.o.**, autor książki pt. **Zarządzanie Ryzykiem Kursu Walutowego - Poradnik Praktyczny**. Zajmuje się ryzykiem walutowym zawodowo od ponad 20 lat, z czego od 15 lat pomaga importerom i eksporterom zarządzać ryzykiem kursu walutowego. Specjalista w dziedzinie inwestowania z wykorzystaniem opcji walutowych oraz kontraktów forward/futures.*