



Forex, o czym mowa?

Nazwa FOREX pochodzi od angielskiego „foreign exchange” i oznacza najogólniej rzecz biorąc miejsce hurtowej wymiany walut poza zorganizowanym systemem obrotu, takim jak giełdy papierów wartościowych. O tym, że jest to ogromny rynek świadczą badania przeprowadzone przez Bank Rozliczeń Międzynarodowych w Bazylei (ang. Bank of International Settlements) w kwietniu 2007 r. - "[Triennial Central Bank Survey of Foreign Exchange and Derivatives Market Activity in April 2007](#)". Dowiadujemy się z niego, że dzienny obrót na „foreksie” przekracza już 3 bln USD, a relacji do analogicznego okresu roku 2004 dynamika wzrostu przekroczyła 70 proc. To w pewnym sensie zasługa otwarcia się rynku na inwestorów detalicznych dzięki rosnącej liczbie platform do handlu elektronicznego, a także uznania atutów przemawiających za tego typu inwestycjami. Jest to chociażby możliwość handlu przez 24 godziny na dobę (poza weekendami), co znacznie redukuje tzw. ryzyko niedostatecznej płynności pojawiające się nieraz na rynkach akcji. Inną sprawą jest możliwość niemal natychmiastowej reakcji na każdą pojawiającą się informację, mogącą mieć wpływ na notowania. Wystarczy tylko zalogować się do platformy inwestycyjnej...

Forex a OTC

OTC, czyli inaczej *Over The Counter* to zdecentralizowany rynek pozagiełdowy. Zyskuje on coraz większą popularność, głównie ze względu na swoją elastyczność. Aby zawrzeć transakcję, trzeba się po prostu „dogadać”. Słowem, obie strony muszą wcześniej uzgodnić wszystkie warunki transakcji. Stronami mogą być zarówno banki, brokerzy, przedsiębiorstwa, inwestorzy indywidualni, a także spekulanci. Wymiana odbywa się bezpośrednio za pomocą systemów elektronicznych i teleinformatycznych. A co ma OTC do rynku Forex? A, że to jedno i to samo.

Początkowo OTC był kojarzony jedynie z wymianą walutową (rynkem FOREX). Obecnie w zakres transakcji wchodzi też kontrakty typu [CFD](#) na waluty, futures, indeksy giełdowe, surowce, akcje, a także szeroka gama samych instrumentów – opcje egzotyczne, forwardy, swapy, FRA, CIRSy, itp. Tak naprawdę na OTC handluje się praktycznie wszystkim, jeżeli tylko obie strony umówią się do warunków transakcji.

Forex - miejsca i godziny handlu

Rynek forex nie jest scentralizowany, jak giełda. Nie ma, zatem tylko jednego miejsca na świecie, gdzie handluje się walutami. Najogólniej rzecz biorąc aktywność rynku jest zależna od stref czasowych, gdyż handel odbywa się przez całą dobę, oprócz weekendów. I tak handel rozpoczyna się w Sydney i Singapurze, przenosi do Tokio, później do Europy, gdzie prym wiodą Londyn i Frankfurt, a kończy w Nowym Jorku. Stąd też określenia **sesja azjatycka, europejska, amerykańska** (warto je zapamiętać). Platforma BOSSA FX umożliwia handel od niedzieli o godz. 23:00 do piątku o godz. 22:00.

Forex - Rodzaje transakcji

Transakcje na rynku OTC ze względu na moment rozliczenia dzielą się na natychmiastowe (spot), oraz terminowe. Do pierwszej grupy należą wszystkie transakcje wymiany dokonywane przez dealerów po bieżących kursach. Transakcje terminowe polegają na uzgadnianiu transakcji, które mają zostać zawarte w przyszłości w określonym terminie i po ustalonej cenie. Do najbardziej popularnych transakcji terminowych należą transakcje swap, futures, forward i opcje. Są to instrumenty dające prawo, możliwość lub powodujące zobowiązanie do zawarcia określonych transakcji w przyszłości. Są to także instrumenty pochodne, ponieważ ich cena (wartość) są uzależnione od kształtowania się ceny instrumentu, na który opiewają.

Pary walutowe, pozycja długa i krótka

Najbardziej płynną parą walutową na świecie jest EUR/USD, czyli relacja euro do amerykańskiego dolara. Przykładowe zawarcie transakcji polega na kupnie euro za dolary (pozycja długa – zarabiamy na wzrostach euro do dolara), lub sprzedaży euro za dolary (pozycja krótka – zarabiamy na spadkach euro do dolara). Pozostałe najbardziej płynne pary walutowe to GBP/USD, USD/JPY, EUR/JPY. Wyróżniamy tzw. **walutę bazową** i **walutę kwotowaną** – w przypadku EUR/USD, to euro jest walutą bazową (pierwsza waluta z danej pary), a dolar kwotowaną (druga waluta z danej pary).

Waluta bazowa	
↑	
EUR/USD	1.3852 → wartość 1 EUR wyrażona w USD
↓	
Waluta kwotowana	

Warto zapamiętać pojęcie waluty bazowej i kwotowanej – będzie potrzebne, przy omawianiu metodologii obliczania punktów swapowych. Warto znać także pojęcie **kursów krzyżowych** – dla mniej popularnych

par walut kurs wyliczany jest przez podzielenie dwóch kursów bardziej płynnych par notowanych bezpośrednio. Dotyczy to chociażby CHF/PLN, który można wyliczyć poprzez podzielenie EUR/PLN przez EUR/CHF.