

МИРОВОЙ РЫНОК ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ: ВНЕБИРЖЕВЫЕ ДЕРИВАТИВЫ

Е.В. Давыдовская, К.А. Гурендо, Н.Л. Давыдова

Полесский государственный университет,
davkatja@gmail.com, gurendok@bk.ru, Davydova_nl@mail.ru

Аннотация. В статье рассмотрены ключевые понятия мирового рынка производных финансовых инструментов, основные виды ПФИ, проведен анализ мирового внебиржевого рынка ПФИ.

Ключевые слова: производные финансовые инструменты, мировой рынок, форвард, своп, опцион, внебиржевой рынок.

Мировой рынок производных финансовых инструментов является неотъемлемой частью глобального финансового рынка. Зарубежные инвесторы активно проводят операции с ПФИ наряду с классическими финансовыми инструментами и получают довольно много преимуществ от их использования [1]. Во-первых, ПФИ более ликвидны и могут быть куплены или проданы по более выгодным ценам и в большем объеме, чем классические инструменты. Во-вторых, производные инструменты позволяют инвесторам эффективно диверсифицировать инвестиционный портфель. В-третьих, инвесторы могут получать прибыль на падающих ценах активов, продавая фьючерсные контракты или осуществляя короткую продажу.

В самом общем виде производные финансовые инструменты (ПФИ) — это двусторонние или многосторонние соглашения, стоимость которых является производной от некоторой лежащей в их основе величины. В качестве такой величины может выступать цена сырья или сельскохозяйственной продукции, курс акции или облигации, валютный курс, фондовые индексы, процентные ставки, вероятность наступления кредитного события, статистические показатели ВВП, безработицы и инфляции, количество выпавших осадков, не зависящие от наблюдателя внешние события.

Производные финансовые инструменты, с точки зрения условий исполнения обязательств сторон, принято подразделять на два основных класса: стандартные и нестандартные. К стандартным принято относить:

1. Форвардные контракты – срочный договор купли-продажи какого-либо актива в будущем, который заключается вне биржи;
2. Фьючерсные контракты – срочный контракт купли-продажи биржевого актива через определенный срок в будущем по цене, установленной в момент заключения сделки;
3. Опционные контракты – возможность купли-продажи права (не обязательства) на приобретение-продажу ценных бумаг по определенной цене в определенный момент в течение определенного срока;
4. Свопы – соглашения об обмене в будущем платежами в течение установленного периода, в котором цена одного платежа является фиксированной, а цена другого - переменной или цены обоих платежей, плавающие [2].

Зарубежные инвесторы активно используют производные финансовые инструменты как на биржевых, так и на внебиржевых торгах. Международный рынок деривативов в настоящее время регулируется на уровне наднациональных структур и саморегулируемых организаций. Одним из международных институтов, которым регулируется глобальный рынок ПФИ является Банк международных расчетов (BIS). Он также выполняет функции развития инфраструктуры срочного рынка, унификации контрактов и условий сделок, анализа рыночной информации, мониторинга деятельности участников рынка.

Банк международных расчетов постоянно проводит работу по аккумулярованию и анализу статистической информации о современном состоянии международных финансовых отношений [3].

Рассмотрим показатели динамики внебиржевого рынка ПФИ в 2020-2022 гг. в таблице.

Таблица – Динамика и структура мирового рынка внебиржевых ПФИ (неисполненные условные суммы, млрд. долл., на конец года)

Внебиржевые ПФИ	2020	2021	2022	2021/2020, %	2022/2021, %
Валютные контракты	97,549	104,249	107,576	106,9	103,2
Форварды	58,031	63,723	62,846	109,8	98,6
Свопы	27,810	30,049	31,802	108,1	105,9
Опционы	11,669	10,436	12,906	89,4	123,7
Процентные контракты	466,494	475,271	490,626	101,9	103,2
Форварды	72,927	39,438	44,977	54,1	114,04
Свопы	355,791	397,109	405,539	111,6	102,1
Опционы	37,471	38,562	39,887	102,9	103,4
Итого	564,043	579,52	598,202	102,7	103,2

Примечание – Источникб собственная разработка на основании данных [4].

Проанализировав данные таблицы, можно заметить устойчивую тенденцию роста внебиржевой торговли ПФИ на мировом рынке за период 2020 – 2022 гг. Рассмотрим подробнее производные финансовые инструменты за анализируемый период. Общий объем валютных контрактов в 2022 году составил 107,576 млрд. дол. США, что на 3,2% выше значения предыдущего года. Наибольшую долю ПФИ среди валютных контрактов на внебиржевом рынке занимают форвардные контракты (около 60%). На втором месте в структуре валютных контрактов находятся свопы (около 30%). И наименьший удельный вес занимают опционные контракты. В целом, при общем росте торговли валютными ПФИ, динамика составляющих валютных контрактов не демонстрирует единого однонаправленного движения. Так, в 2021 году по сравнению с 2020 форвардные контракты возросли на 9,8%, а затем, в 2022 году, сократились на 1,4%. Похожая ситуация наблюдается в случае со свопами. Рассматривая опционные контракты, можно заметить значительное сокращение в 2021 году (10,6%) и такой же значительный рост в 2022 году (23,7%).

Рассматривая процентные контракты на внебиржевом рынке ПФИ, можно сделать следующие выводы. Так же, как и в случае с валютными контрактами, наблюдается тенденция увеличения объемов внебиржевой торговли за рассматриваемый период. Сумма форвардных контрактов в 2020 году оказалась наивысшей, в 2021 году наблюдается резкое сокращение на 55,9%, а в 2022 году рост на 14,04 п.п. Свопы заняли наибольшую долю среди процентных контрактов (76-83%) и с каждым годом их объемы увеличивались. Опционные контракты были не так популярны и ежегодно занимали около 8% в структуре процентных контрактов.

В последние годы мировой рынок производных финансовых инструментов активно развивается и предоставляет широкие возможности для получения дохода и управления рисками. Ожидается, что в будущем он будет продолжать расти и развиваться, так как все больше компаний и инвесторов признают необходимость использования производных финансовых инструментов для защиты своих активов и получения дополнительного дохода. Также существуют новые технологии и инновации, которые могут привести к появлению новых производных финансовых инструментов и расширению рынка. Однако, существуют и риски, связанные с использованием производных фи-

нансовых инструментов, и важно развивать эффективный регулирующий механизм для предотвращения возможных финансовых кризисов.

Мировой рынок производных финансовых инструментов представляет собой сложную и динамичную систему, на ее развитие влияет множество факторов, включая экономические условия, технологические инновации и изменения в законодательстве. Мировой рынок производных финансовых инструментов активно развивается и предоставляет широкие возможности для получения прибыли и управления рисками. В структуре мирового рынка производных финансовых инструментов на внебиржевом рынке преобладают своп-контракты, за ними следуют опционные и форвардные контракты. Использование ПФИ может принести значительные выгоды компаниям и инвесторам, например, хеджирование рисков и увеличение прибыли, но важно использовать их эффективно и правильно управлять рисками. Использование ПФИ становится все более популярным среди компаний и инвесторов, однако чтобы полностью понимать рынок и принимать обоснованные решения, важно быть в курсе последних тенденций и разработок в этой области.

Список использованных источников

1. Котова, О.В. Рынок производных финансовых инструментов сегодня и его роль в развитии современной экономической системы / О.В. Котова, К.А. Ершова // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. – 2017. – №7 (25). – С. 90-96

2. Давыдова, Н.Л. Международный финансовый рынок : специальность : 1-23 01 02 ”Лингвистическое обеспечение межкультурных коммуникаций (по направлениям)” [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / Н.Л. Давыдова, В.С. Сергеюк; УО «Полесский государственный университет». – Пинск : ПолесГУ, 2020. - 213 с.

3. Щелочкова, А.Д. Основные тенденции развития мирового рынка производных финансовых инструментов / А.Д. Щелочкова // Вестник ИЭАУ. – 2020. – № 27. – С. 1-9

4. BIS OTC derivatives statistics [Электронный ресурс]. Bank of International Settlements – Режим доступа: <https://data.bis.org/>. – Дата доступа: 05.12.2023.