КАМАТЕН СВОП

FRONT OFFICE АКТИВНОСТИ

СОДРЖИНА

1) Што е каматен своп
2) Движењето на референтни каматни стапки
3) Практичен пример
4) Позитивни и негативни страни на каматниот своп

ШТО Е КАМАТЕН СВОП

- Interest Rate Swap (IRS) претставува **Договор за замена на каматни стапки**
- Според истиот, две страни периодично плаќаат износ на камата за неговото времетраење
- Каматата се пресметува на ист износ на фиктивна, непостоечка главница но со примена на различни каматни стапки

ПРИМЕНЛИВА К.С.

- ИРС практично претставува замена на фиксна со променлива каматна стапка или обратно
- Целта на замената на каматните стапки е:
  - Намалување или зголемување на изложеноста кон флуктуациите на каматните стапки
  - Обезбедување на помала каматна стапка кое не би било возможно без ИРС

ПРИМЕНЛИВА К.С.

- Според ИРС договорот:
  - Едната договорна страна плаќа **фиксна** каматна стапка
  - Другата договорна страна плаќа **променлива** каматна стапка
- Променливата се базира на некоја референтна каматна стапка (ЕУРИБОР, ЛИБОР итн.)
- ИРС договорот мора да биде на временски период подолг од една година

ПРИМЕНЛИВА ГЛАВНИЦА

- Главницата од ИРС договорот никогаш не се изменува туку служи за пресметка на камата
- Износот на главницата кај ИРС се амортизира на два начина:
  - Останува непроменета (**bullet swap**) – договор за замена на каматна стапка на износ на главница која се отплаќа еднократно на крајот од последниот отплатен период
  - Се менува/намалува (**амортизирачки своп**)- главницата се намалува во периодот на отплатата и ИРС се пресметува на состојба на главницата во моментот на пресметката

FORWARD IRS

- Доколку клиентот не сака да ја хеџира обврската веднаш (со првата рата) туку од некој иден период
- Во зависност од очекувањата на клиентот, ИРС може да започне во било кој период во иднина
- Колку е почетокот на ИРС подалеку во иднина, толку и неговата цена е повисока

ЗОШТО СЕ КОРИСТИ ИРС

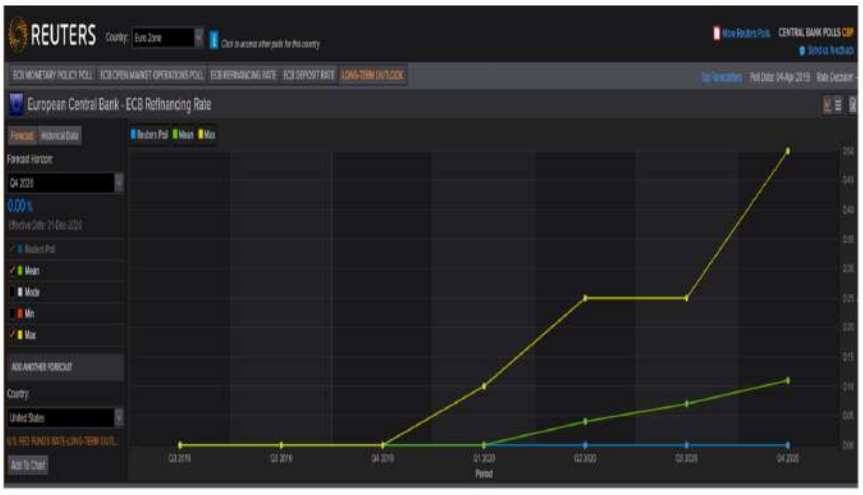
- Се користи за заштита и управување со каматен ризик
- Може да се прилагоди со:
  - Почетокот на отплатата на кредитот
  - Некој иден период до крајот на отплатата на кредитот
  - Одредена временска рамка за времетраењето на кредитот
- ИРС е каматен дериват кој може да се тргува преку ОТЦ што практично значи дека клиентот може да го продаде истиот доколку се јави потреба

ЕУРИБОР И ЕУР СВОП



INTEREST RATE SWAP | Front Office activities
Vladimir Trajković | Head of Trading Department | Sparkasse Bank Macedonia AD Skopje

ЕЦБ МРР



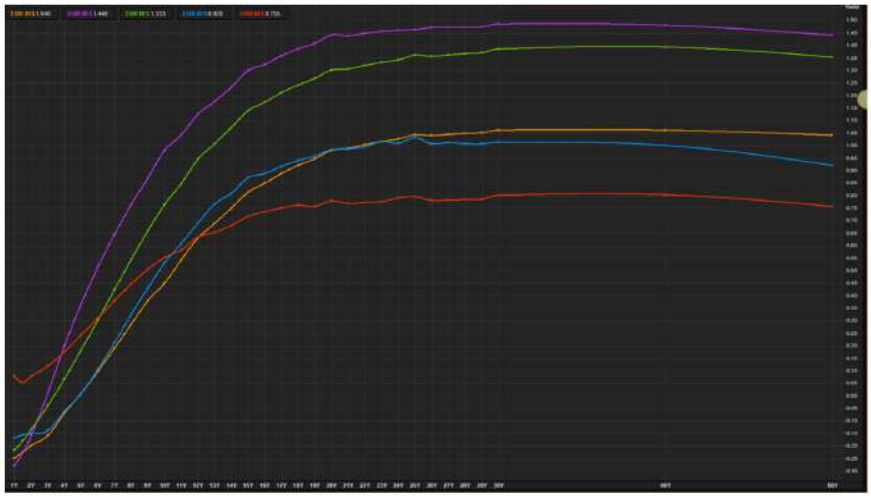
INTEREST RATE SWAP | Front Office activities
Vladimir Trajković | Head of Trading Department | Sparkasse Bank Macedonia AD Skopje

ЕЦБ МРР / ЕУРИБОР



INTEREST RATE SWAP | Front Office activities
Vladimir Trajković | Head of Trading Department | Sparkasse Bank Macedonia AD Skopje

ЕУР СВОП КРИВА

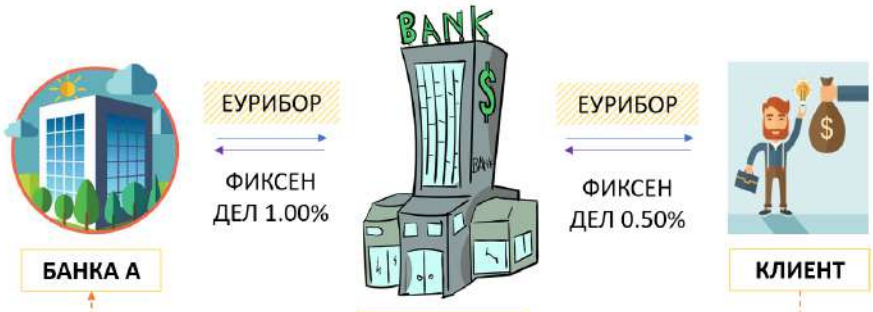


INTEREST RATE SWAP | Front Office activities
Vladimir Trajković | Head of Trading Department | Sparkasse Bank Macedonia AD Skopje

ЕУРИБОР / ЛИБОР



ИРС ПРИКАЗ



фиксна к.с. (ИРС) + маргина = вкупен трошок на финансирање

ИРС ЕФЕКТ

	СТРАНА	ПЛАЌА	ПРИМА	НЕТО
	КЛИЕНТ	1.50% + 0.50%	1.50% + ЕУРИБОР	ЕУРИБОР
	БАНКА А	1.00%	1.50% + ЕУРИБОР - ЕУРИБОР	0.50%
	СВОП БАНКА	1.50% + ЕУРИБОР	ЕУРИБОР + 1.50% + 0,50%	0,50%

ПРАКТИЧЕН ПРИМЕР

КРЕДИТ

- **Износ:** ЕУР 10 МИЛИОНИ
- **Рок:** 10 ГОДИНИ
- **К.С.:** 1,50%+ЕУРИБОР



ПРАКТИЧЕН ПРИМЕР

ИРС

- **Износ:** ЕУР 10 МИЛИОНИ
- **Рок:** 5 ГОДИНИ (5-та до 10-та година)
- **К.С.:** 1.50%+0.50%



ПРАКТИЧЕН ПРИМЕР



ПРЕДНОСТИ НА ИРС

- Фиксна каматната стапка (зголемена за маргината на кредитот) за времетраењето на ИРС договорот независно од движењето на референтната стапка
- Без додатни трошоци за ИРС договорот
- ИРС договорот може да се затвори според важечките пазарни услови во било кое време
- Кредитот заради кој е направен ИРС договорот може да се рефинансира од друга банка без притоа да мора да се затвори ИРС договорот

НЕДОСТАТОЦИ НА ИРС

- Промената на референтна каматна стапка може да е во полза на клиентот, но тој мора да ја плаќа фиксната камата договорена со ИРС
- Намалувањето на долгорочните каматни стапки ќе ја намали вредноста на ИРС
- Предвремено затворање на ИРС значи евентуална загуба или добивка за клиентот бидејќи ИРС се затвора според важечките пазарни цени

ПОДМИРУВАЊЕ НА ОБВРСКИТЕ ОД ИРС

- Се врши на крајот на договорениот каматен период
- Се врши во ист ден (од страна на клиентот и банката)
- Најчесто износите се нетираат и страната која должи повеќе и плаќа на другата страна
- Нетирањето може да изнесува и „0“ - не постои размена на средства

ЗАКЛУЧОК

- Според аналитичарите, се очекува период на пораст на каматните стапки
- На локалниот пазар каматниот своп не е застапен
- Зајакната активност на банките на оваа поле