

UNIVERZITA MATEJA BELA V BANSKEJ BYSTRICI
EKONOMICKÁ FAKULTA



Lubomír Pinter

PÔSOBENIE KOMERČNEJ BANKY NA PEŇAŽNOM A DEVÍZOVOM TRHU

2010

OBSAH

ÚVOD	7
1. CHARAKTERISTIKA PEŇAŽNÉHO TRHU	8
1.1. Segmenty finančného trhu	8
1.2. Subjekty a nástroje peňažného trhu	11
1.3. Medzibankový peňažný trh a medzibankové úrokové sadzby	13
2. DÍLINGOVÉ OPERÁCIE A PRODUKTY KOMERČNÝCH BÁNK NA PEŇAŽNOM TRHU	18
2.1. Medzibankové depozitá	18
2.2. Štátne pokladničné poukážky	29
2.3. Nadlimitný termínovaný vklad a depozitná zmenka	31
3. OBCHODY EUROSYSTÉMU S KOMERČNÝMI BANKAMI NA PEŇAŽNOM TRHU	34
3.1. Operácie na voľnom trhu	34
3.2. Automatické operácie	44
3.3. Povinné minimálne rezervy	46
4. DÍLINGOVÉ OPERÁCIE KOMERČNÝCH BÁNK NA DEVÍZOVOM TRHU	49
4.1. Charakteristika devízového trhu	49
4.2. Subjekty devízového trhu	52
4.3. Štruktúra a funkcie devízového trhu	53
4.4. Faktory vplyvajúce na devízový kurz	56
4.5. Kótovanie devízových kurzov a devízové intervencie na devízovom trhu	59
5. TERMÍNOVÉ OBCHODY NA DEVÍZOVOM TRHU	68
5.1. Menové forwardy	68
5.2. Menové obchody typu futures	70
5.3. Menové swapy	76
5.4. Menové opcie	81
6. ANALYTICKÉ METÓDY POUŽÍVANÉ NA DEVÍZOVÝCH TRHOCH	85
6.1. Fundamentálna a psychologická analýza	85
6.2. Technická analýza	89
6.2.1 Grafické metódy používané v technickej analýze	90
6.2.2 Grafické formácie v technickej analýze	93
6.2.3 Krivky používané v technickej analýze	97

6.3. Vybrané ekonomické ukazovatele v USA ovplyvňujúce devízový kurz dolára	101
6.4. Ekonomické ukazovatele v eurozóne ovplyvňujúce devízový kurz eura	105
7. RIZIKO PEŇAŽNÉHO A DEVÍZOVÉHO TRHU	
PRE KLIENTOV	106
7.1. Riziko pohybu úrokových sadzieb	106
7.2. Riziko pohybu menového kurzu	108
8. OPERÁCIE TREASURY S KLIENTMI NA PEŇAŽNOM A DEVÍZOVOM TRHU	111
8.1. Kontrakt FRA	111
8.2. Spotová menová konverzia	112
8.3. Termínová menová konverzia	114
8.4. Menový swap	116
9. INOVATÍVNE NÁSTROJE NA FINANČNÝCH TRHOCH	120
9.1. Vývoj a charakteristika kreditných derivátov	120
9.2. Exchange Traded Funds	125
10. FINANČNÁ KRÍZA A EURÓPSKA CENTRÁLNA BANKA	131
10.1. Reakcie centrálnych bánk na finančnú krízu	131
10.2. Finančná kríza a aktivity Európskej centrálnej banky	134
10.3. Problémy Grécka verzus Európska centrálna banka	136
ZÁVER	142
RESUME	144
LITERATÚRA	145
ZOZNAM OBRÁZKOV	149
ZOZNAM SCHÉM	150
ZOZNAM TABULIEK	150

CONTENTS

INTRODUCTION	7
1. MONEY MARKET DESCRIPTION	8
1.1. Financial market segments description	8
1.2. Subjects and instruments Money market	11
1.3. Interbanking market and unified ECB interest rate	13
2. MONEY MARKET OPERATIONS AND TRANSACTIONS OF COMMERCIAL BANKS	18
2.1. Interbanking deposits	18
2.2. Government notes	29
2.3. Special term deposits and Deposit note	31
3. EUROSISTEM TRADING WITH COMMERCIAL BANKS ON THE MONEY MARKET	34
3.1. Market operations	34
3.2. Standing facilities	44
3.3. Minimal reserves	46
4. FOREX BANKING OPERATIONS	49
4.1. Forex market	49
4.2. Forex market subjects	52
4.3. Forex market structure and functions	53
4.4. Exchange rate factors	56
4.5. Exchange rate quotation and Forex market interventions	59
5. FOREX MARKET TERM DEALS	68
5.1. Forex deals -forwards	68
5.2. Forex deals- futures	70
5.3. Swap contracts	76
5.4. Currency options	81
6. FOREX MARKET ANALYTICS METHODS	85
6.1. Fundamental and psychological analysis	85
6.2. Technical analysis	89
6.2.1. Graphical methods of Technical analysis	90
6.2.2. Graphical forms of Technical analysis	93
6.2.3. Technical analysis curves	97
6.3. Selected US economical indicators that impact USD Exchange rate	101
6.4. EU economical indicators impact EUR Exchange rate	105
7. MONEY MARKET AND FOREX MARKET RISKS	106
7.1. Interest rate risk	106
7.2. Exchange rate risk	108

8. MONEY MARKET AND FOREX MARKET CUSTOMER OPERATIONS.....	111
8.1. FRA contract.....	111
8.2. Spot Currency Exchange deal.....	112
8.3. Term Currency Exchange deal.....	114
8.4. Currency swap	116
9. FINANCIAL MARKET INOVATIONS.....	120
9.1. Development and characteristic of credit derivates.....	120
9.2. Exchange traded Funds.....	125
10. FINANCIAL CRISIS AND ECB	131
10.1. Central banks reactions to financial crisis	131
10.2. Financial crisis and ECB activities.....	134
10.3. Greece problems versus ECB.....	136
SUMMARY	142
RESUME	144
LITERATURE	145
PICTURES	149
DIAGRAMS	150
TABLES	150