

ТРЖИШТЕ НОВЦА И ДЕВИЗНО ТРЖИШТЕ

Функције финансијских тржишта

Функције финансијских тржишта

- ▶ Повезивање
- ▶ Ефикасна алокација средстава
- ▶ Функција обезбјеђења ликвидности
- ▶ Функција вредновања финансијских инструмената
- ▶ Функција пружања инвестиционих могућности становништву
- ▶ Функција јавности

Тржиште новца

Тржиште новца

- ▶ Промет финансијским инструментима са роком доспијећа до једне године;
- ▶ Релативно низак кредитни ризик;
- ▶ Активан секундарни промет - ликвидно и флексибилно;
- ▶ “тржиште на велико”
- ▶ Тржиште новца vs. новчано тржиште;
- ▶ Краткорочно кредитирање vs. тржиште новца
- ▶ Учесници на тржишту новца
- ▶ Тржиште новца у РС

Финансијски инструменти на тржишту НОВЦА

- ▶ Краткорочне државне обвезнице
- ▶ Депозитни сертификати
- ▶ Банкарски акцепти
- ▶ Благајнички записи
- ▶ Комерцијални записи
- ▶ Федерални фондови
- ▶ РЕПО послови

Задатак 1.

Предузеће емитује комерцијалне записе са роком доспијећа 60 дана и укупном номиналном вриједношћу 200.000 КМ. Колика је стопа приноса до допијећа за инвеститора, ако је комерцијални запис продат за 195.000 КМ?

Задатак 2.

На тржишту новца Бањалучке берзе продати су трезорски записи Републике Српске ознаке RS17-T09, број трезорских записа 1.300, појединачна номинална вриједност 10.000,00 КМ, који доспијевају за 180 дана. Колика је цијена финансирања, ако су трезорски записи продати за 12.980.682,00 КМ?

Задатак 3.

Инвеститор из претходног задатка је одлучио након 60 дана да прода трезорске записе на секундарном тржишту за 12.979.000,00 КМ. Колику ће стопу приноса остварити нови инвеститор? Колика је дисконтна стопа у овом случају? Да ли је први инвеститор остварио принос?

Задатак 4.

Предузеће жели да емитује комерцијалне записе номиналне вриједности 300.000,00 КМ. Планирана цијена финансирања је 8,5% годишње. Колика је тржишна цијена комерцијалних записа, ако записи доспијевају за 4 мјесеца?

Девизно тржиште

Девизно тржиште

- ▶ Обухвата трговину девизним средствима и банкарским депозитима у страним валутама
- ▶ Најчешће трансакције посредством дилера
- ▶ Куповни, продајни и средњи курс
- ▶ Спот и форвард трансакције

Фактори који утичу на цијене на девизном тржишту

- ▶ Разлика у стопама инфлације
- ▶ Разлика у каматним стопама
- ▶ Интервенције централне банке
- ▶ Царине и увозне квоте, релативна продуктивност, потрошачке преференције...

Паритет каматних стопа

Форвард премија на девизни курс ће бити позитивна (инострана валута ће вриједити више), ако је каматна стопа у иностранству мања од домаће каматне стопе.

$$F_p = \frac{F_k - S_k}{S_k} \times \frac{360}{b_d}$$

$$F_p = \frac{1 + r_d}{1 + r_i} - 1$$

Задатак 5.

Спот девизни курс евра је 1,16\$. Каматна стопа у еврима на годишњем нивоу износи 3,2%, а каматна стопа у доларима 4%. Колика је форвард премија и колики би треба бити форвард девизни курс за 6 мјесеци?