

QUẢN LÝ RỦI RO NGOẠI HỐI TRONG NGÂN HÀNG

Người trình bày: Lưu Thúy Mai -
Thanh tra viên chính - SBV, BSA

Định nghĩa rủi ro ngoại hối

Rủi ro ngoại hối:

- mất lợi nhuận do chênh lệch tỷ giá;
- tỷ giá hối đoái biến động bất ngờ làm giảm giá trị tài sản;
- phát sinh tổn thất do biến động tỷ giá;
- trong quá trình vận hành kinh doanh.

Định nghĩa rủi ro ngoại hối

Các nguồn gây ra rủi ro ngoại hối:

- Chênh lệch rã của (TSC_{b>ng} @àng tiOn X - TSN_{b>ng} @àng tiOn X) néi vụ ngoi b>ng

=> Các tài khoản lờ kỡ b>ng ngoi tỖ (cho vay, tiOn gõi, @Çu t-, VD @Çu t- ra n-íc ngoi...)

- Δ tũ gi, => Δ gi, trP chênh lỖch rã (tr>ng th, i mē rã) => l-i hay lç

=> Yêu cÇu: @,nh gi, l-i c, c tài khoản nựy theo c, c tũ gi, hiOn t-i

Định nghĩa rủi ro ngoại hối

Các rủi ro khác liên quan đến rủi ro ngoại hối:

Rủi ro thanh khoản: khả năng h—n trong viÖc t×m vµ duy tr× nguồn ngo¹i tÖ (xuÊt hiÖn ngay c¶ khi kh«ng cũ tr¹ng th₁ mẽ)

Rủi ro tín dụng: cho vay b»ng ngo¹i tÖ kh₁c lo¹i tiÖn trong nguồn thu nhËp ®Ó tr¶ nĩ cũa ng-êi vay

Định nghĩa rủi ro ngoại hối

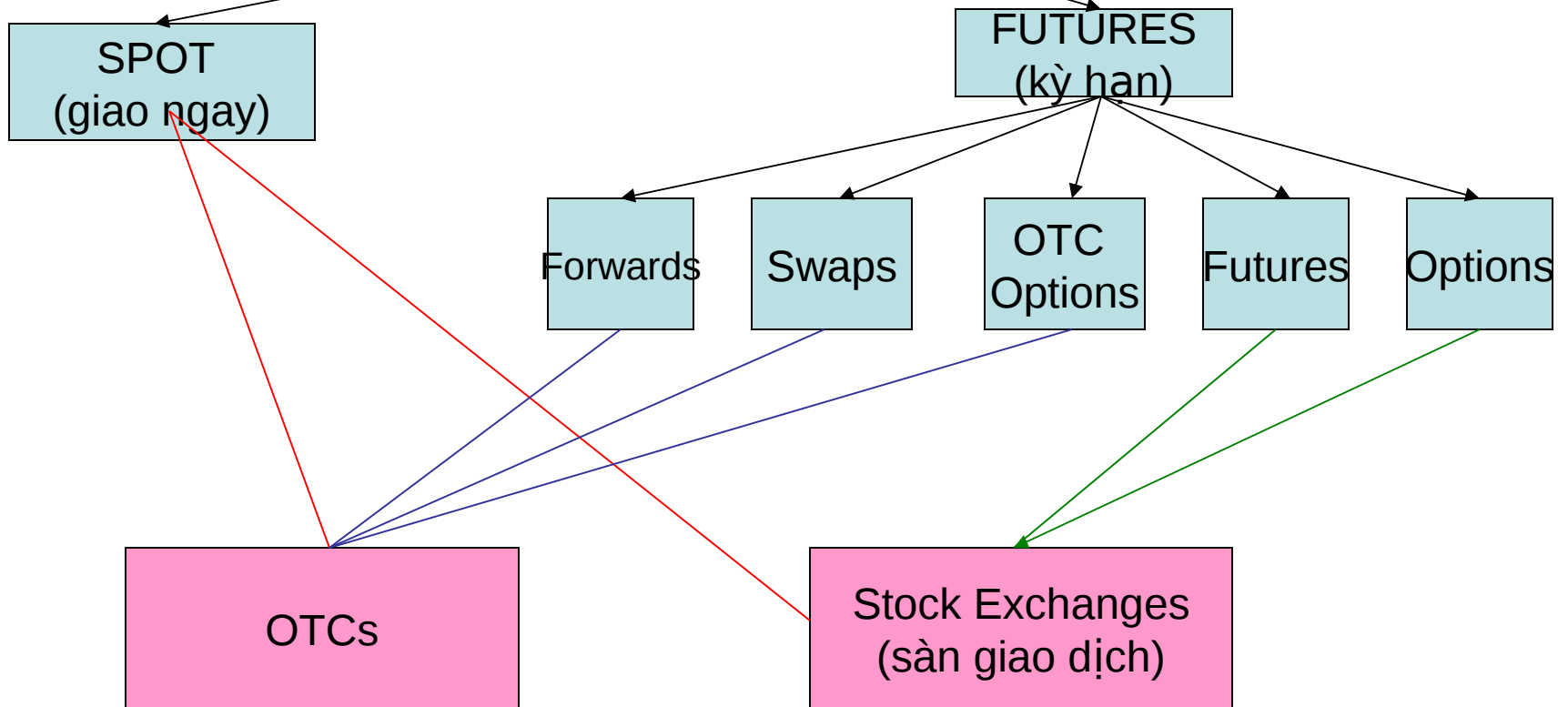
Các rủi ro khác liên quan đến rủi ro ngoại hối:

Rủi ro tiền thanh toán: Rủi ro khi công ty không thanh toán được các khoản nợ ngoại tệ theo lịch nguyên thanh toán \Rightarrow công ty phải thay thế bằng một khoản chi phí theo tỷ giá, vụ công ty có thể mất đi khoản thu nhập lãi ròng

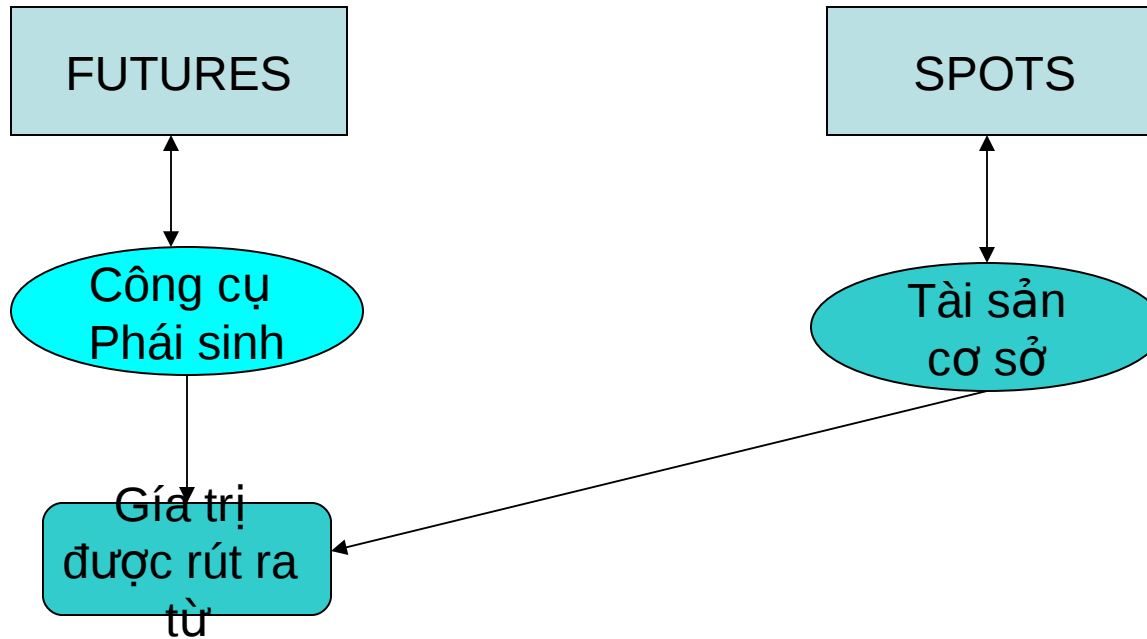
Rủi ro thanh toán: rủi ro một khoản xuất hiện vào ngày thanh toán, mất khoản thu nhập hiện tại và thanh toán của doanh nghiệp theo hợp đồng ngoại tệ khi công ty của họ thực hiện nghĩa vụ thanh toán hay giao hàng, cả số phát sinh tố:

- Rủi ro vì lãi,
- công ty vẫn có thể có lãi/nghỉ ngơi,
- thời gian thi công thanh khoản, vụ
- công ty yếu kém.

Sản phẩm ngoại hối



Sản phẩm ngoại hối



Trong ngoại hối: Tài sản cơ sở = tỷ giá hiện hành
Sản phẩm phái sinh: phòng ngừa rủi ro & đầu cơ

Sản phẩm ngoại hối

FX SPOT (hợp đồng giao ngay): Bán/mua một loại tiền tệ với tỷ giá hiện hành

Các yếu tố tác động đến tỷ giá giao ngay:

- Chênh lệch lãi suất
- Chênh lệch tỷ lệ lạm phát
- Chênh lệch tỷ lệ tăng trưởng
- Cung cầu thanh toán
- Tình hình chính trị

Sản phẩm ngoại hối

FX FUTURES/FORWARDS (hợp đồng tương lai/kỳ hạn): các hiệp định mua bán mua phải mua vụ bán bán phải giao trong tương lai một khi lãi suất biến động một loại tiền tệ. Các ví dụ: Các thỏa thuận

FUTURES

Chuẩn hóa

hầu

Chỉ niêm yết trên sàn giao dịch

OTC

FORWARDS

Không chuẩn

Cũng có thể sinh

Xác định tỷ giá có kỳ hạn bằng điểm swap:

$$\text{Điểm Swap}_{\text{ngoại/nội}} = \frac{(\text{lãi suất}_{\text{ngoại}} - \text{lãi suất}_{\text{nội}}) \times \text{Tỷ giá}_{\text{nội/ngoại}} \times 100}{\frac{360}{\text{kỳ hạn (ngày)}} + \frac{\text{lãi suất trong nước}}{100}}$$

Trên thị trường: Mỹ

Sản phẩm ngoại hối

FX SWAPS (hoán đổi ngoại hối):

- sản phẩm phái sinh OTC
- một giao dịch giao ngay với tỷ giá, giao ngay và một giao dịch kỳ hạn với tỷ giá, kỳ hạn
- một cặp ràng swap cả thò bao gồm 2 cặp ràng cả kỳ hạn

Trình bày ngoại hối: sẽ

Sản phẩm ngoại hối

- **FX OPTIONS (Hợp đồng ngoại hối quyền chọn):** Là các hợp đồng trao quyền quyên (quyên, không phải là nghĩa vụ) cho người nắm giữ hợp đồng để mua hay quyền quyên (quyên, không phải là nghĩa vụ) để bán một loại tài sản nhất định với mức giá, mức xác định trước vào hay trong một khoảng thời gian trong tương lai.
- **FX Call Option (Hợp đồng ngoại hối quyền chọn Mua):** Hợp đồng để người nắm giữ mua (bên nắm giữ; trong thị trường "trên") và bán (bên viết hợp đồng; trong thị trường "dưới") trong thỏa thuận cho bên mua quyền, không phải là nghĩa vụ, để mua một loại tài sản nhất định với giá, mức xác định trước vào hay trước một ngày xác định trong tương lai. Bên bán loại hợp đồng này cần nghĩa vụ giao loại tài sản xác định nếu bên bán thực hiện quyền chọn của mình.
- **FX Put Option (Hợp đồng ngoại hối quyền chọn Bán):** Hợp đồng để người nắm giữ mua và bán trong thỏa thuận mua (bên nắm giữ) của quyền, không phải là nghĩa vụ, để bán một loại tài sản nhất định với giá, mức xác định trước vào hay trước một ngày xác định. Bên bán loại hợp đồng này phải thực hiện nghĩa vụ mua loại tài sản xác định nếu bên nắm giữ (bên mua) hợp đồng thực hiện quyền chọn của mình.

Những yêu cầu về tổ chức trong kinh doanh ngoại hối

Phân tách chức năng

- Kinh doanh (FO)
- Hỗ trợ kinh doanh (BO) và kiểm soát
- Kế toán và
- Giám sát

Những yêu cầu về tổ chức trong kinh doanh ngoại hối

Lưu trữ hồ sơ (kế toán)

- theo dõi,
- ký hiệu lưu trữ,
- làm rõ điều kiện của mọi hợp đồng, thành nhất hợp toán vụ việc ghi thành văn bản,
- các cuộc đàm thoại của giao dịch viên phải ghi chép; việc lưu trữ ý nhất 3 tháng.

Những yêu cầu về tổ chức trong kinh doanh ngoại hối

Kiểm soát nội bộ

- mét quy trính kiÓm so,t néi bé
- Th-êng xuyªn b, o c, o th«ng tin thÝ ch ®,ng cho ban ®iÒu hnh vµ H§ QT
- MIS (hÖ thèng th«ng tin qu¶n lý) => cũ ®ñ c, c hÖ thèng th«ng tin qu¶n lý vµ hÖ th«ng th«ng tin tui chÝ nh

Những yêu cầu về tổ chức trong kinh doanh ngoại hối

Kiểm toán nội bộ

- Nếu rủi ro ngoại hối cao \Rightarrow phải $\text{\textcircled{R}}$ -ít kiểm toán hàng năm
- Các lĩnh vực ngoại hối cần $\text{\textcircled{R}}$ -ít kiểm toán
- Báo cáo kiểm toán hoạt động $\text{\textcircled{R}}$ éng ngoại hối, kiểm soát và chênh lệch

Giám sát hoạt động ngoại hối của HĐQT và Ban điều hành

Hệ QT phải:

- Hiểu rõ loại rủi ro ngoại;
- Chấp thuận mọi theo đúng quy định số, tính, chi phí, chính sách, hạn mức;
- Giám sát các báo cáo thông qua MIS;
- Cung cấp đầy đủ nguồn lực để hoạt động ngoại hối

Hệ thống quản lý rủi ro

- Nhận dạng rủi ro
- Đo lường rủi ro
- Giám sát rủi ro
- Kiểm soát rủi ro

Các yêu cầu giám sát theo tiêu chuẩn quốc tế

Tiêu chuẩn tối thiểu về vốn của Ủy ban Basel
=> bù đắp các loại rủi ro, kể cả rủi ro ngoại hối <= trạng thái ngoại hối, kể cả vàng (lựa chọn)

Các yêu cầu:

- Yêu cầu trình bày của mỗi loại tài sản;
- Yêu cầu trình bày riêng của các tài sản khác nhau
- Tỷ lệ yêu cầu vốn trên tổng tài sản rủi ro ngoại hối

Các yêu cầu giám sát theo tiêu chuẩn quốc tế

Đo lường khả năng rủi ro đối với mỗi loại đồng tiền

- Các xử lý rủi ro với tiền lãi, thu nhập khác, các mục khác chi phí
- Số lượng các trạng thái cũ kỹ hơn vụ vụ
- Các xử lý rủi ro với các trạng thái cũ cũ

Đo lường rủi ro ngoại hối trong một danh mục các trạng thái ngoại tệ và vàng

Các quy định về ngoại hối liên quan đến quản lý rủi ro tại Việt Nam

- Quyết định 1081/2002/QĐ-NHNN (07/10/2002) về trạng thái ngoại hối
- Quyết định 1452/2004/QĐ-NHNN (10/11 / 2004) về giao dịch ngoại hối
- *Decision 2554/QD-NHNN (31 Dec, 2006):
Regulation on exchange rate band*