**"Zarządzanie ryzykiem walutowym w transakcjach międzynarodowych”**

Termin:

Miejsce:

**Prowadzący:**

***Jacek Maliszewski -*** *Główny Ekonomista firmy DMK . Prowadzi szkolenia dla importerów i eksporterów. Pomaga importerom i eksporterom profesjonalnie zarządzać ryzykiem walutowym. W 2010 roku powołany przez Zachodniopomorską Delegaturę Najwyższej Izby Kontroli na biegłego w zakresu instrumentów pochodnych na waluty i na stopy procentowe, w celu przeprowadzenia kontroli w spółkach skarbu państwa „zarażonych toksycznymi opcjami walutowymi”. Autor książki "Zarządzanie ryzykiem kursu walutowego w przedsiębiorstwie - poradnik praktyczny".*

***Współprowadzący szkolenie****-* ***Łukasz Leszczyński****; Od 2010 roku zarządzający ryzykiem finansowym w DMK. Od blisko 10 lat związany z rynkiem walutowym, wspiera firmy we właściwym procesie zarządzania ryzykiem kursowym. Odpowiedzialny za prawidłowe wdrożenie rachunkowości zabezpieczeń w firmach oraz wsparcie przy prawidłowym księgowaniu instrumentów finansowych w księgach rachunkowych spółek.*

Dzień I

|  |  |
| --- | --- |
| **8.45 – 9.00** | **Rejestracja uczestników** |
| **9.00 - 9.15** | **Powitanie uczestników** |
| **9.15 - 10.30** | 1. Czynniki wpływające na zmiany kursów walut (Złotego, Euro, Dolara, innych walut):   1. czynniki związane z rynkiem stóp procentowych (Teoria Parytetu Stóp Procentowych) 2. czynniki związane z analizą techniczną wykresów 3. czynniki związane z cyklami i sezonowością   2. Przegląd prognoz sporządzonych przez czołowe instytucje finansowe na świecie – jak czytać takie prognozy, jakie wnioski z nich wyciągać, jak wykorzystywać te informacje do własnych celów. Prognozy dotyczące oczekiwanych w przyszłości poziomów notowań EUR/PLN, USD/PLN, EUR/USD |
| **10.30 – 10.45** | **Przerwa kawowa** |
| **10.45 – 12.00** | 3. Co to jest otwarta pozycja walutowa? Długa i krótka pozycja walutowa.  4. Co to jest forward walutowy i jak z niego korzystać?  5. Co to jest opcja walutowa? Kto jest nabywcą opcji a kto wystawcą? |
| **12.00 -12.15** | **Przerwa kawowa** |
| **12:15 – 13.30** | 6. Zabezpieczenie krótkoterminowego ryzyka kursowego z użyciem forwardu |
| **13.30 - 14.00** | **Lunch** |
| **14.00 -16.00** | 7. Ubezpieczenie ryzyka średnioterminowego z użyciem opcji walutowej  8. Ryzyko księgowe, a ryzyko kasowe - różne podejścia do zarządzania ryzykiem kursowym. Praktyczne przykłady z życia polskich importerów i eksporterów wzięte.  9. Najczęstsze błędy jakie są popełniane w tych procesie zarządzania ryzykiem kursowym. |

**Organizator zastrzega sobie możliwość zmiany kolejności poszczególnych części programu.**

**"Zarządzanie ryzykiem walutowym w transakcjach międzynarodowych”**

Dzień II

|  |  |
| --- | --- |
| **8.45 – 9.00** | **Rejestracja uczestników** |
| **9.00 - 9.15** | **Powitanie uczestników** |
| * 1. **- 10.30** | 10 . Analiza techniczna wykresów kursów walut – jako narzędzie pomocne przy podejmowaniu decyzji o kupnie, sprzedaży walut.   1. wskaźnik MACD – służący do określenia kierunku trendu 2. wskaźnik „oscylator stochastyczny” – służący do wskazania momentu zawarcia transakcji |
| **10.30 – 10.45** | **Przerwa kawowa** |
| **10.45 – 12.00** | 11. Metoda 50/50.  12. Strategie ubezpieczające ryzyko długoterminowe:   1. korytarz eksportera (EUR) 2. korytarz importera (USD) 3. Opcje na opcje |
| **12.00 -12.15** | **Przerwa kawowa** |
| **12:15 – 13.30** | 13. Przegląd instrumentów „toksycznych” – będących przyczyną problemów polskich przedsiębiorców w latach 2008-2009.   1. opcje barierowe z wyłącznikami 2. opcje barierowe z włącznikami |
| **13.30 – 14.00** | **Lunch** |
| **14.00 - 16.00** | 14. Zarządzanie ryzykiem otwartych pozycji walutowych netto oraz brutto – metody, przykłady, plusy i minusy tych metod.  15. Spread krzyżowy na USD/PLN oraz EUR/PLN z wykorzystaniem opcji. |