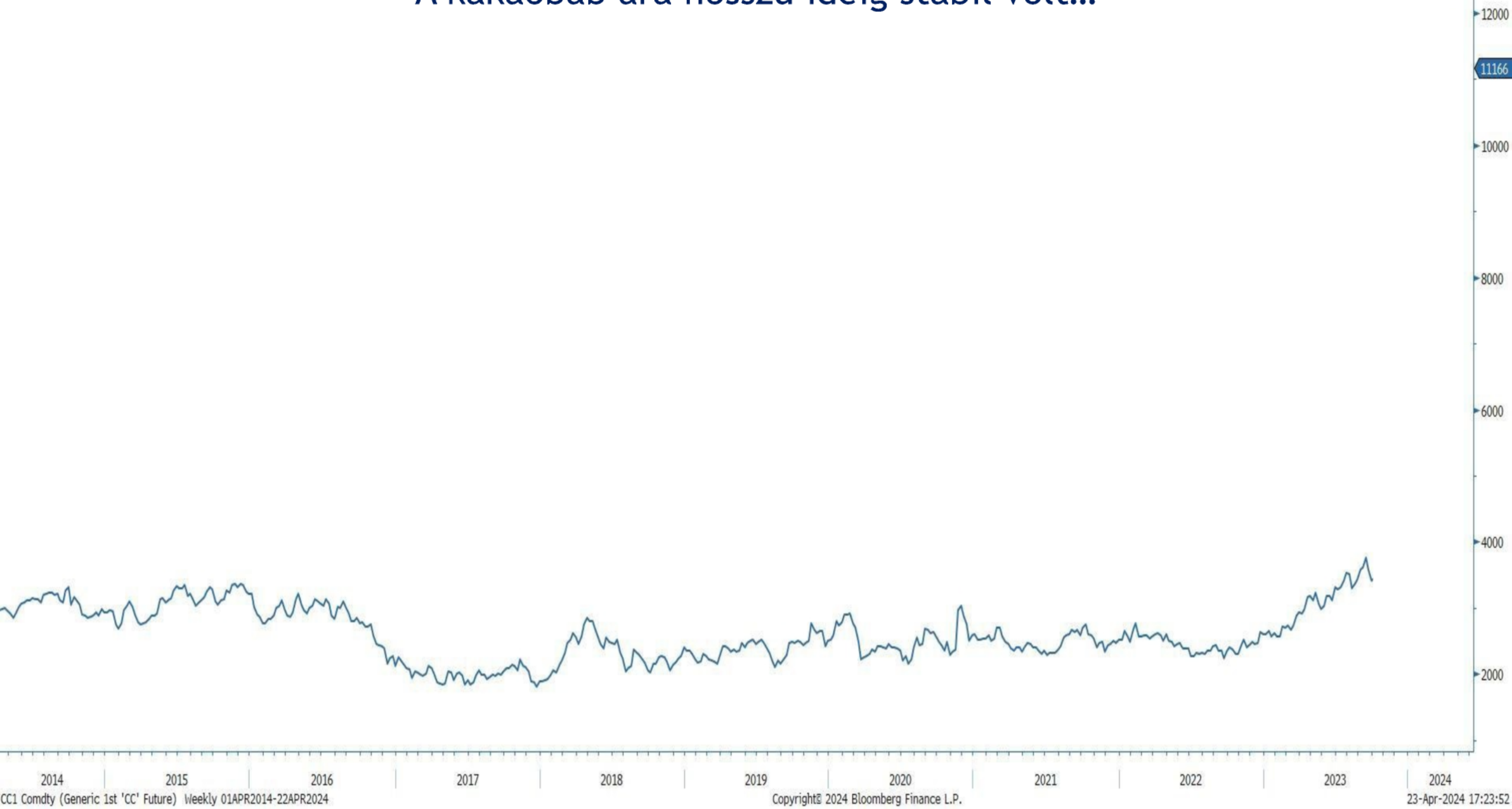


Trendek az árfolyamkockázat kezelésében

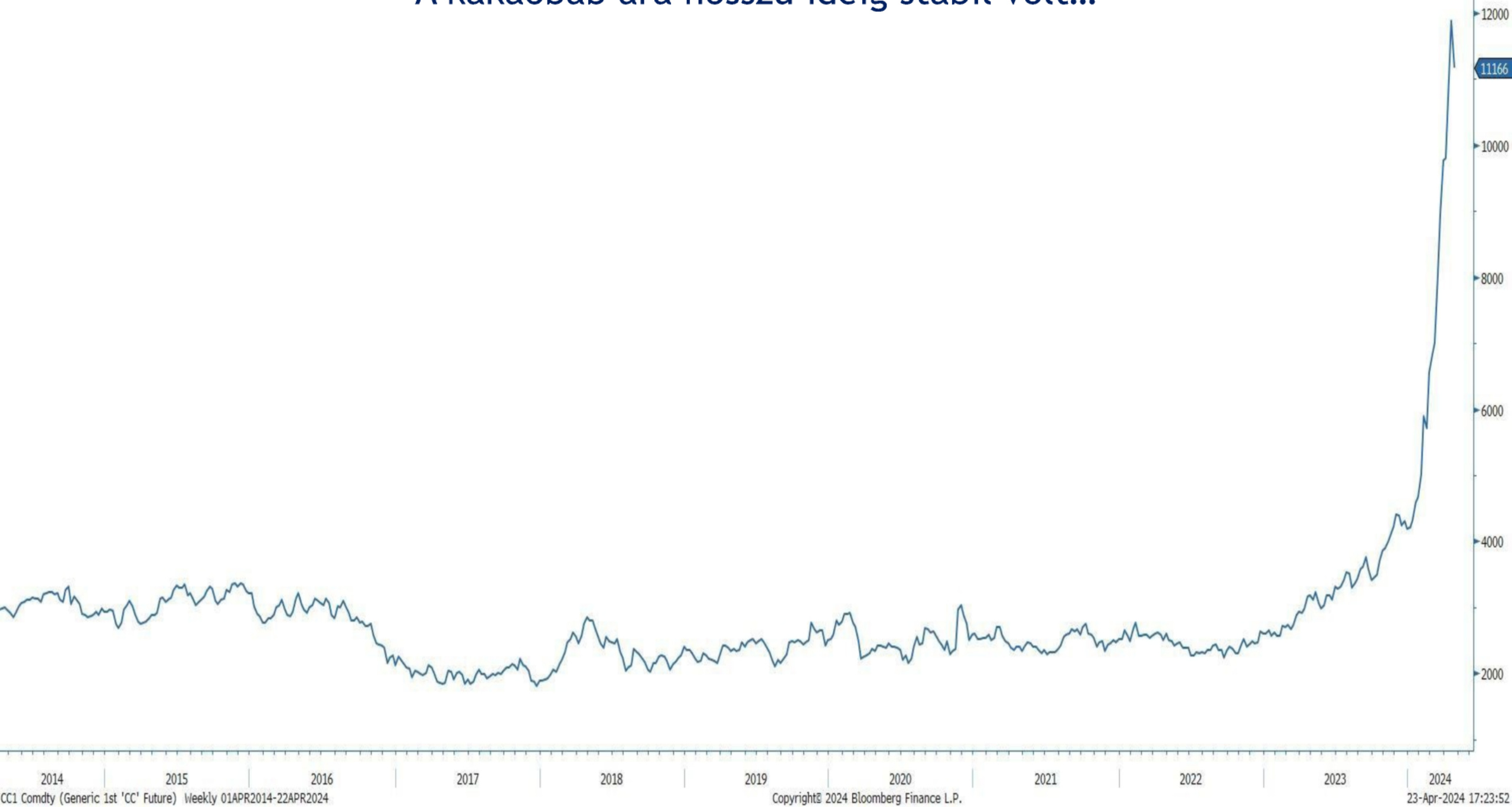
Dénes Szilárd
Treasury Sales vezető



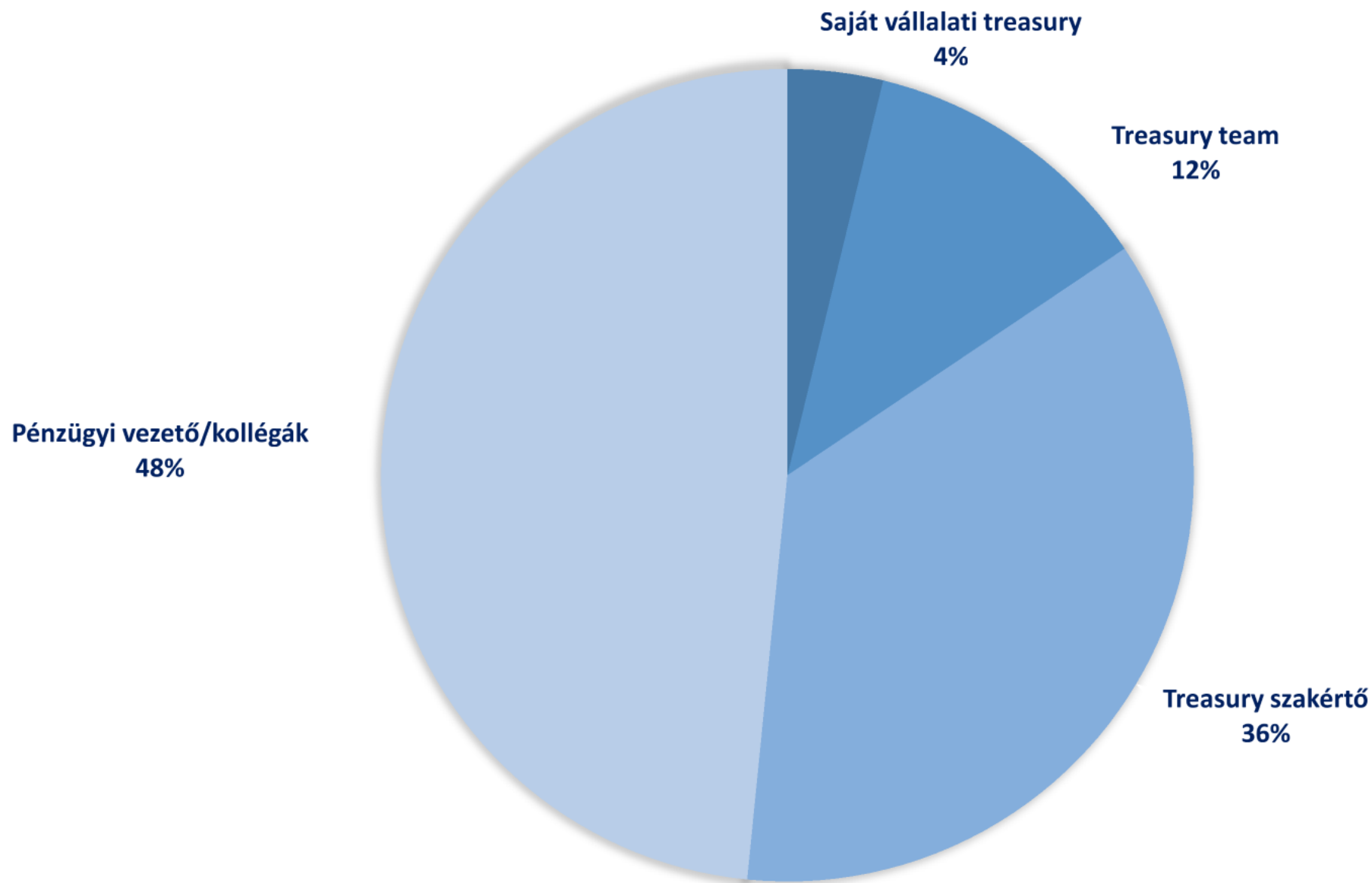
A kakaóbab ára hosszú ideig stabil volt...



A kakaóbab ára hosszú ideig stabil volt...



A nagyvállalatok (10MRD+) fele nem rendelkezik saját treasury szakértővel



MIT CSINÁLOK

...a főnököm szerint



...a kereskedelmi igazgató szerint



...banki kockázatkezelők szerint



...a barátaim szerint



...szerintem

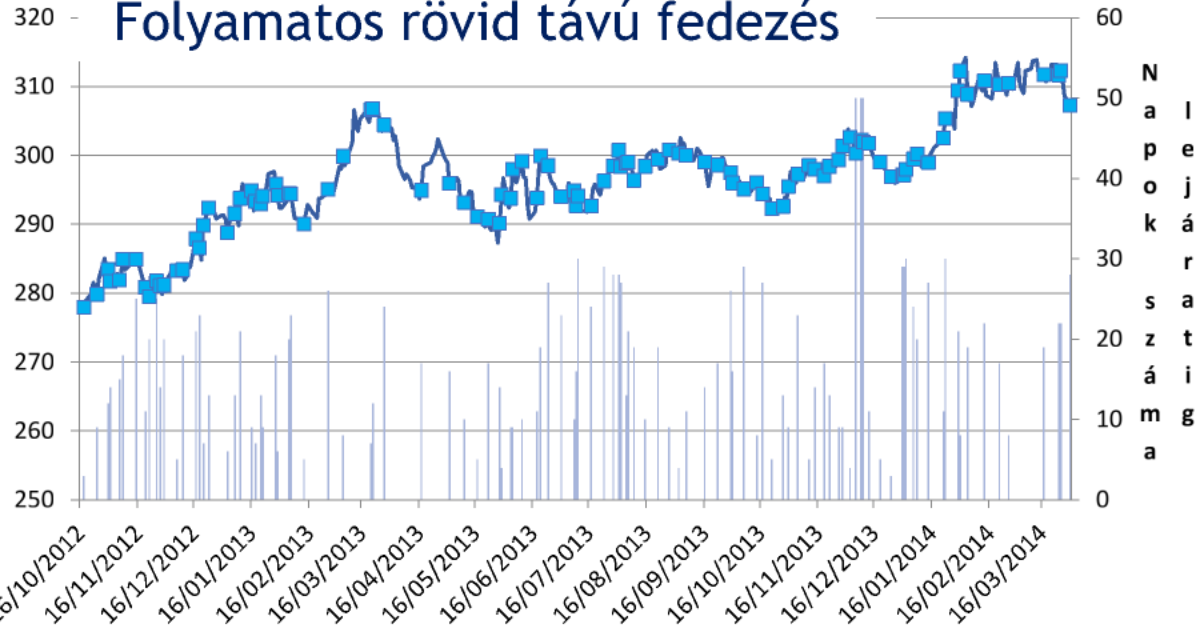


...valójában



A fedezési stratégiát a cég működéséhez kell igazítani

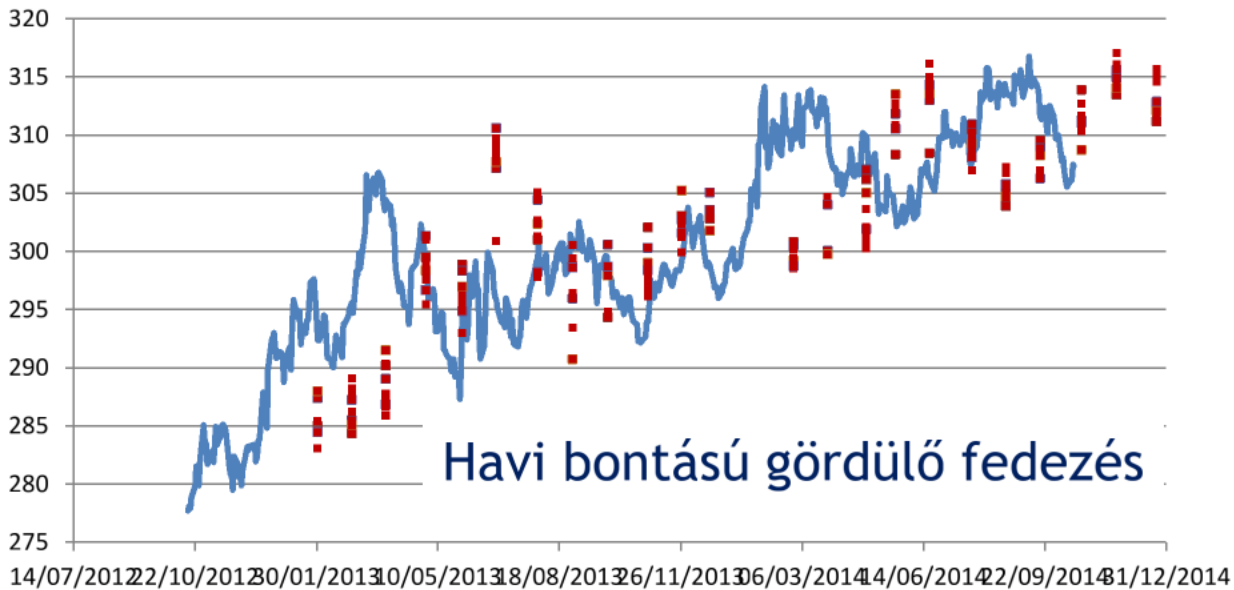
Folyamatos rövid távú fedezés



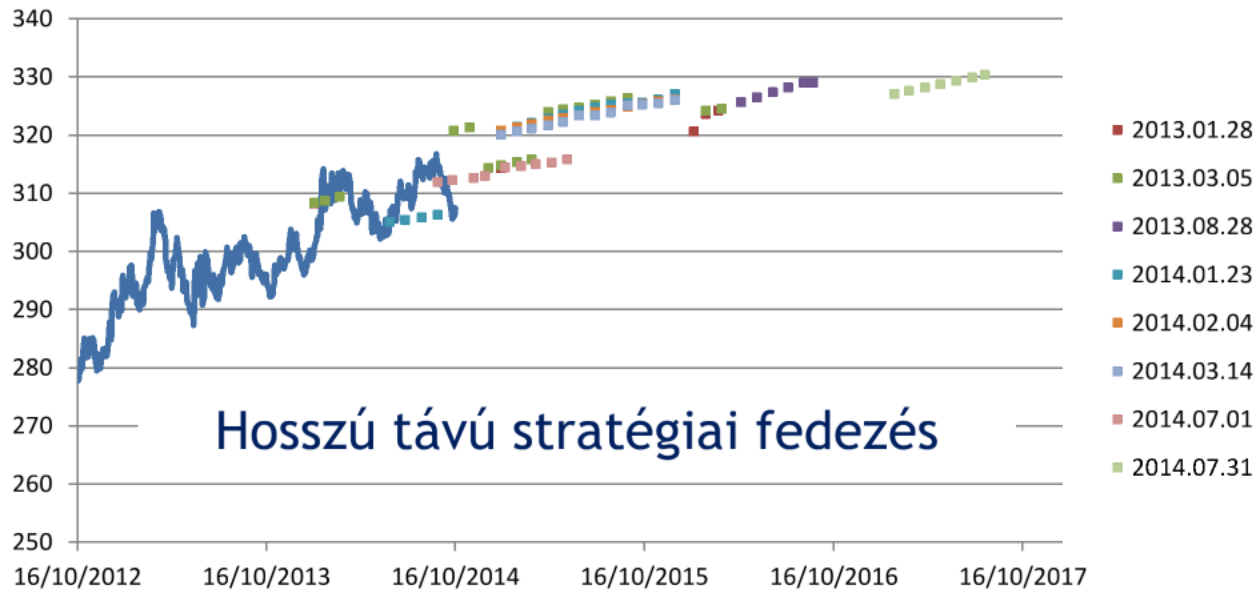
Gördülő közép távú fedezés



Havi bontású gördülő fedezés



Hosszú távú stratégiai fedezés



**Professzionális
fedezési stratégia
100%-os fedezés
határidős
ügyletekkel**

**Fedezés
határidős
ügyletekkel
valamilyen
gyakorlat alapján
(pl. naptári év
lefedezése)**

**Opciós
konstrukciók
És / vagy
Határidős
kötések időzítése
árfolyam alapján**

**Fedezeti
ügylettípusok és
időzítés
kifejezetten az
árfolyam és a
várakozások
függvénye
(Specuhedging)**

**Fedezeti ügyletek
nyereség célú
zárása, újra
nyitása,
vegyítése
spekulatív
pozíciókkal**



**KOCKÁZAT /
POTENCIÁLIS ÁRFOLYAM NYERESÉG**



Reprezentatív Treasury felmérés vállalati ügyfélkörben



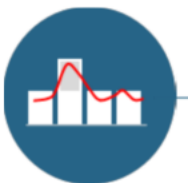
CÉLCSOPORT

300 millió forint éves árbevétel feletti kis-, közép- és nagyvállalatok az agrár- és élelmiszeripari, feldolgozóipari, kereskedelmi és egyéb szektorokból.



MINTA

Ágazat és cégméret szerint **országosan reprezentatív** vállalati minta. **468 vállalat** telefonos módszertannal elérve.



KVÓTA/SÚLYOZÁS

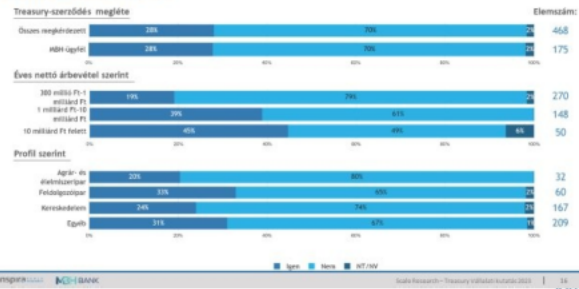
Cégméret és szektorok szerint korrigáltuk a válaszokat.



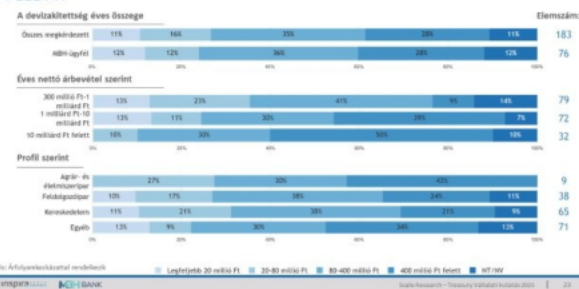
VIZSGÁLT IDŐSZAK

2023. augusztus 1.-szeptember 17.

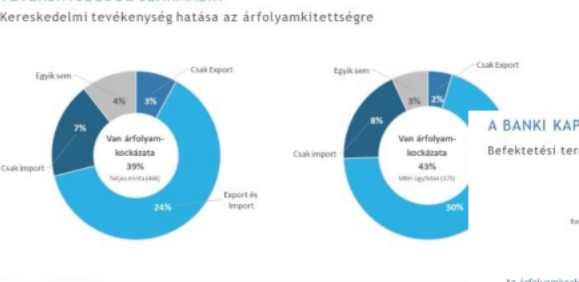
A TREASURY SZERZŐDÉSEK GYAKORISÁGA MÁR 300 MILLIÓ FORINT FELETTI FORGALOMNÁL IS 20%



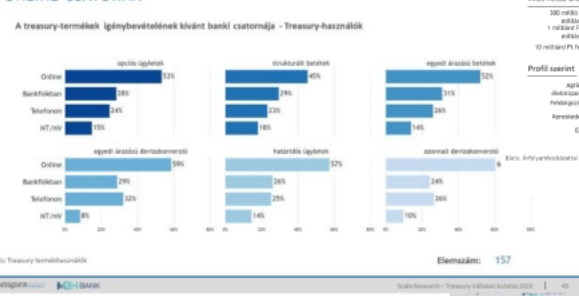
A DEVIZAKITETTSÉG ÉVES ÖSSZEJE JELLEMZŐEN 80 MILLIÓ FORINT FELETTI



AZ ÁRFOLYAMKITETTSÉG LEGGYAKRABBAN AZ EXPORT ÉS IMPORT TEVEKENYSÉGBŐL SZÁRMAZIK



A TREASURY TERMÉKEK IGÉNYBEVÉTELEK LEGINKÁBB KEDVELT MŰI ONLINE CSATORNA



A TREASURY TERMÉKEK IGÉNYBEVÉTELE ÉS A MAGYAR ÁRÁNYÚ FŐBANKI KAPCSOLAT AZ MBH ÉS A RAIFFEISEN BANKOKRA JELLEMZŐ



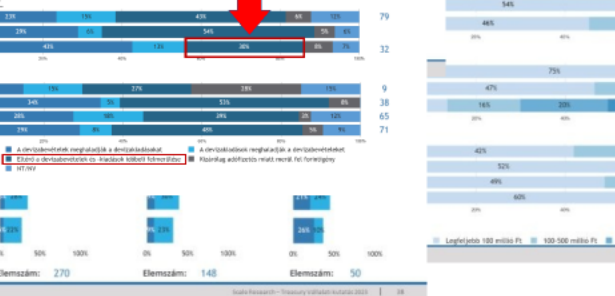
TP KIVÉTELÉVEL MINDEN BANK NAGYOBB RÉSZESÉDÉSSEL FELKEZIK A TREASURY TERMÉK HASZNÁLÓK KÖZÖTT, MINT A TELJES VÁLLALATI BANKPIACON



ÜGYFELEK KÖZEL 70%-A TEKINTI AZ MBH-T FŐ BANK. ÁLLALATOK KÖZÖTT ALACSONYABB A FŐBANKI RÉSZESI



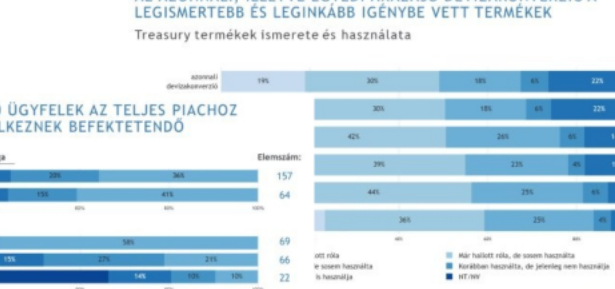
A BANKI KAPCSOLATTARTÓ A LEGFONTOSABB INFORMÁCIÓFORRÁS Befektetési termékekkel kapcsolatos információs csatornák igénybevétele



A SAJÁT ÜGYFÉL KÖRÉN AZ ÜGYFÉLEK TÖBB MINT TIZEDRÉFEM KEZELI AZ ÁRFOGYAMBÓL EREDŐ KOCKAZATOKAT



AZ AZONNALI, ILLETVE EGYEDI ÁRAZÁSÚ DEVIZAKONVERZIÓ A LEGISMERTEBB ÉS LEGINKÁBB IGÉNYBE VETT TERMÉKEK Treasury termékek ismerete és használata



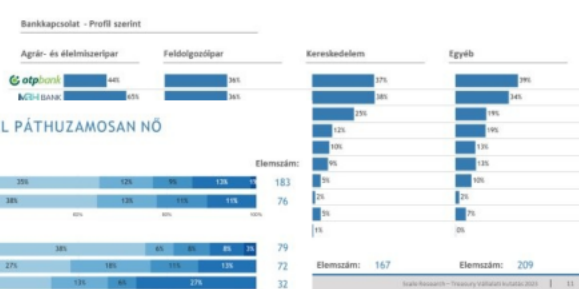
A TREASURY SZOLGÁLTATÁSOK, KÜLÖNBÖZ A NAGYVÁLLALATOK ESETÉB MEGHATÁROZÓ FONTOSÁGÚK BANKVÁLASZTÁSKOR



ÉNZ ÉVES ÖSSZEJE JELLEMZŐEN NEM ÉRI EL A 100 TL AGOSAN, DE EZ NAGYVÁLLALATOKNÁL JÓVAL



AZ MBH BANK AZ AGRÁR CÉGEK KÖZÖTT PIACVEZETŐ



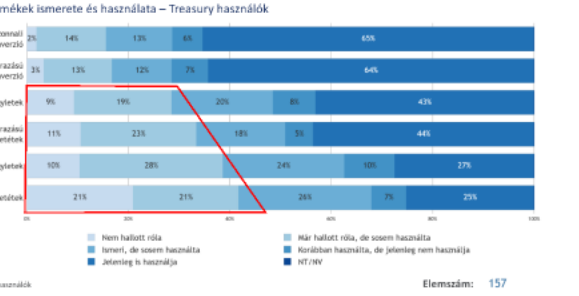
AZ MBH JÖL TELJESÍT A MEGFOGALMAZOTT ELVÁRÁSOKKAL SZEMBEN - AZ ONLINE FELÜLETEK FELHASZNÁLÓBARÁTSÁGA SZORULHAT JAVÍTÁSRA A VERSENYTÁRSI ÁTLAGGAL SZEMBEN A KISZOLGÁLS GYORSASÁGA VALAMIVEL ALACSONYABB



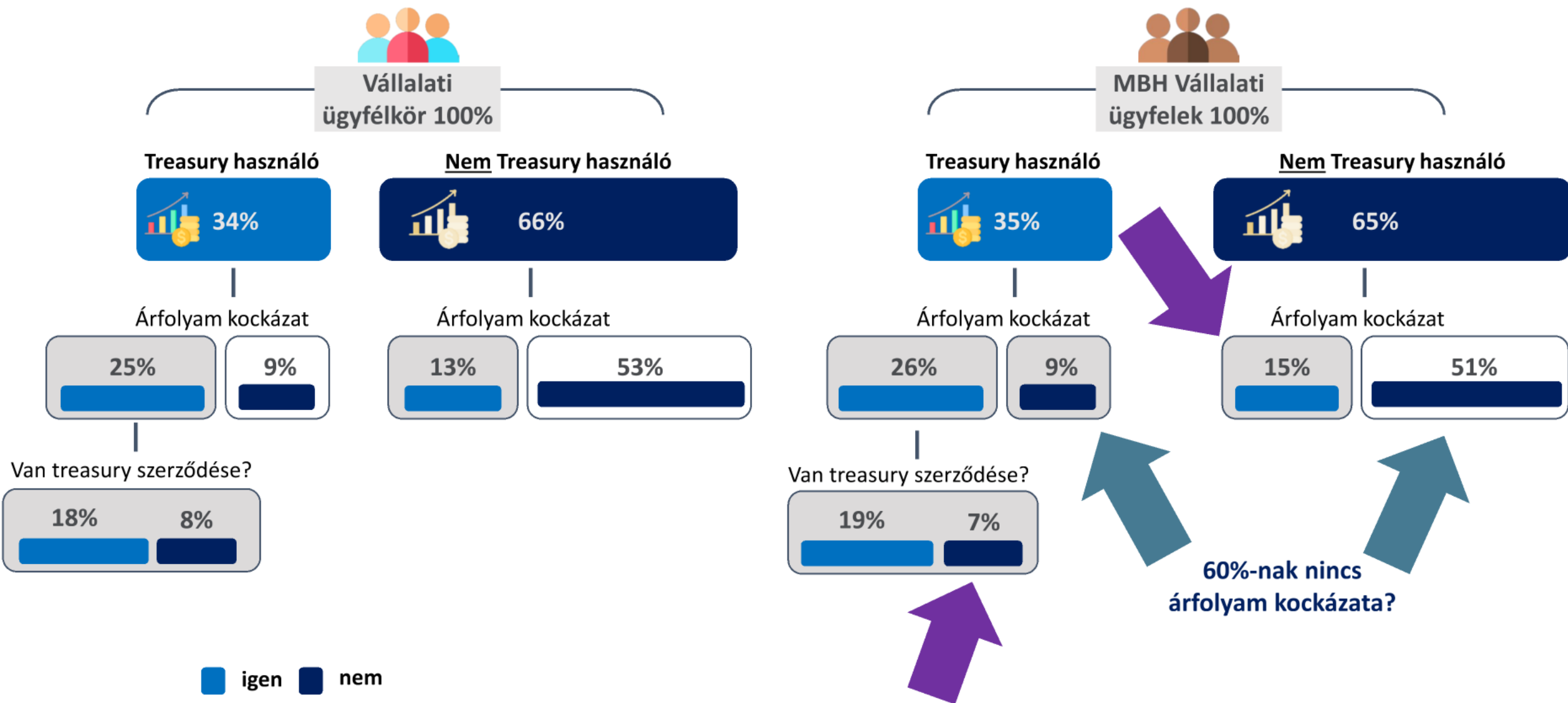
LYAMKOCKAZAT LEGJELLEMZŐBB OKA A DEVIZABEVÉTELEK ÉS K ELTÉRŐ IDŐBELI ALAKULÁSA



A DEVIZAKONVERZIÓN KIVÜL A TERMÉKHASZNÁLÓK EGYHARMADA SEM ISMERI MÉLYEBBEN A TREASURY TERMÉKEKET

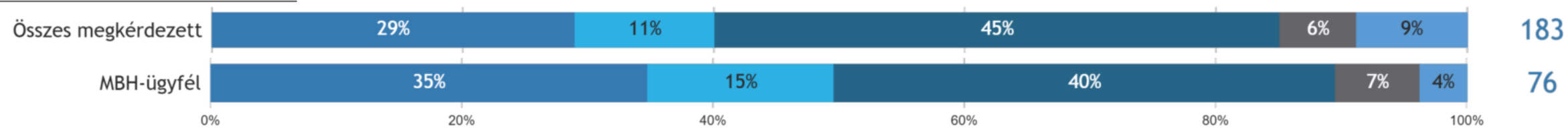


A saját ügyfélkörben az ügyfelek 22%-a nem kezeli az árfolyamból eredő kockázatokat

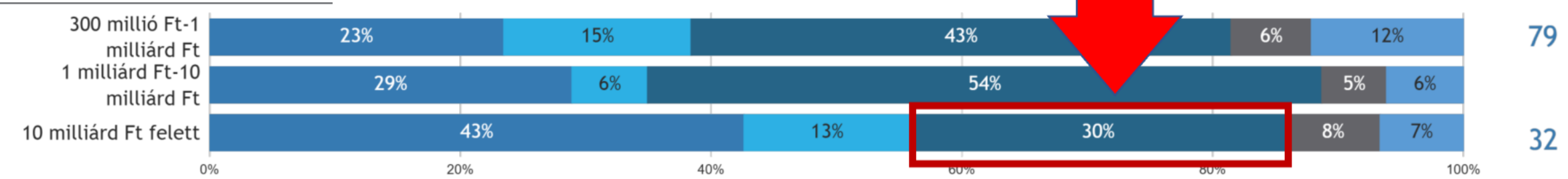


Az árfolyamkockázat legjellemzőbb oka a devizabevételek és -kiadások eltérő időbeli alakulása

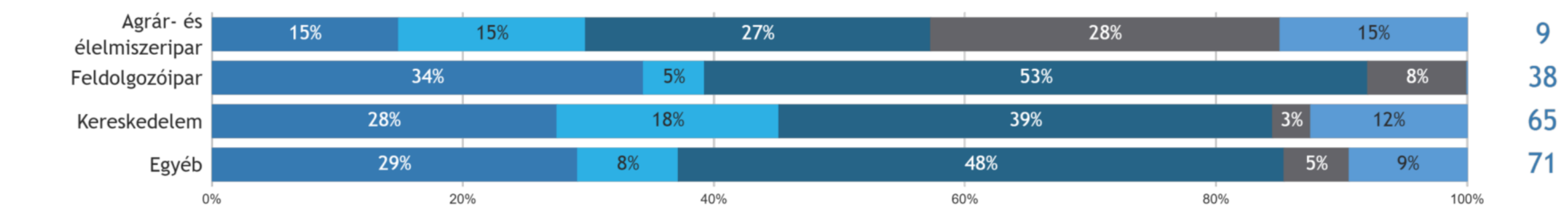
Az árfolyamkockázat oka



Éves nettó árbevétel szerint



Profil szerint

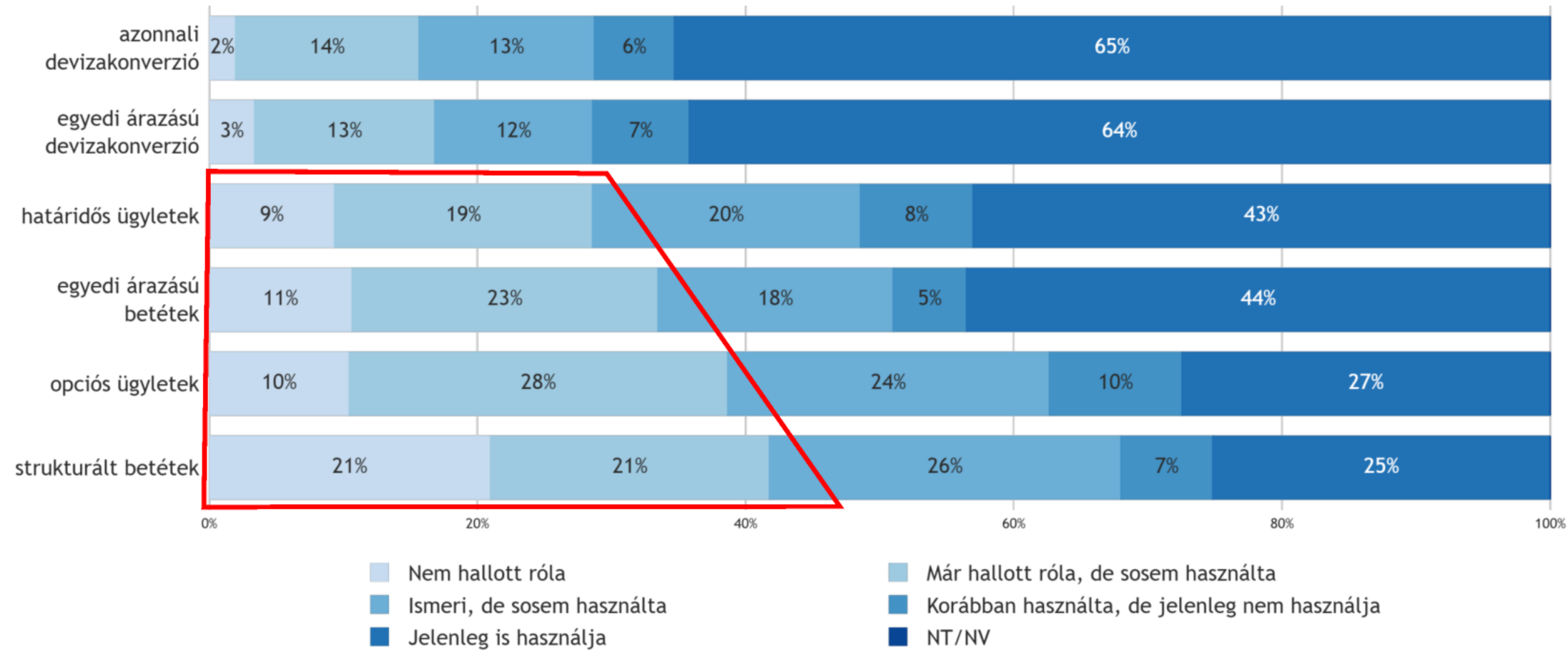


Bázis: Árfolyamkockázattal rendelkezik

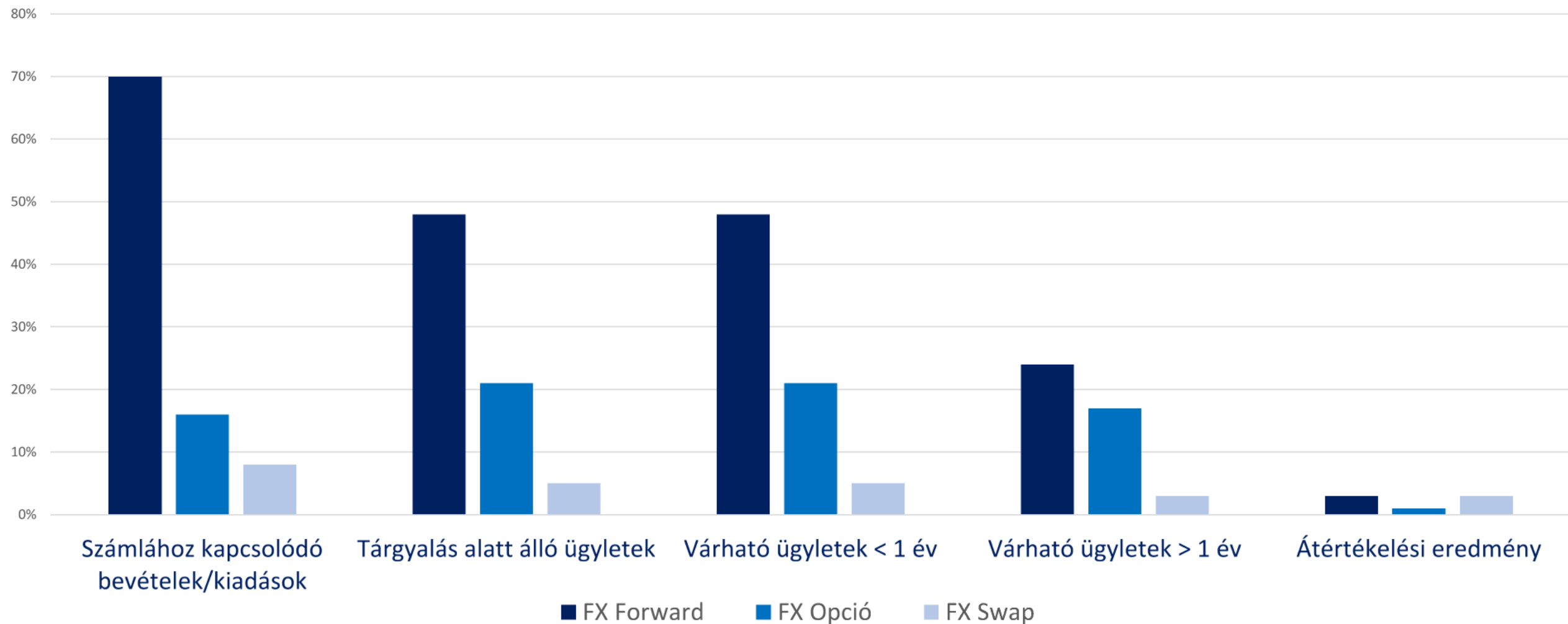
- A devizabevételek meghaladják a devizakiadásokat
- A devizakiadások meghaladják a devizabevételeket
- Eltérő a devizabevételek és -kiadások időbeli felmerülése
- Kizárólag adófizetés miatt merül fel forintigény
- NT/NV

A devizakonverzió kívül a termékhasználók egyharmada sem ismeri mélyebben a treasury termékeket

Treasury termékek ismerete és használata – Treasury használók

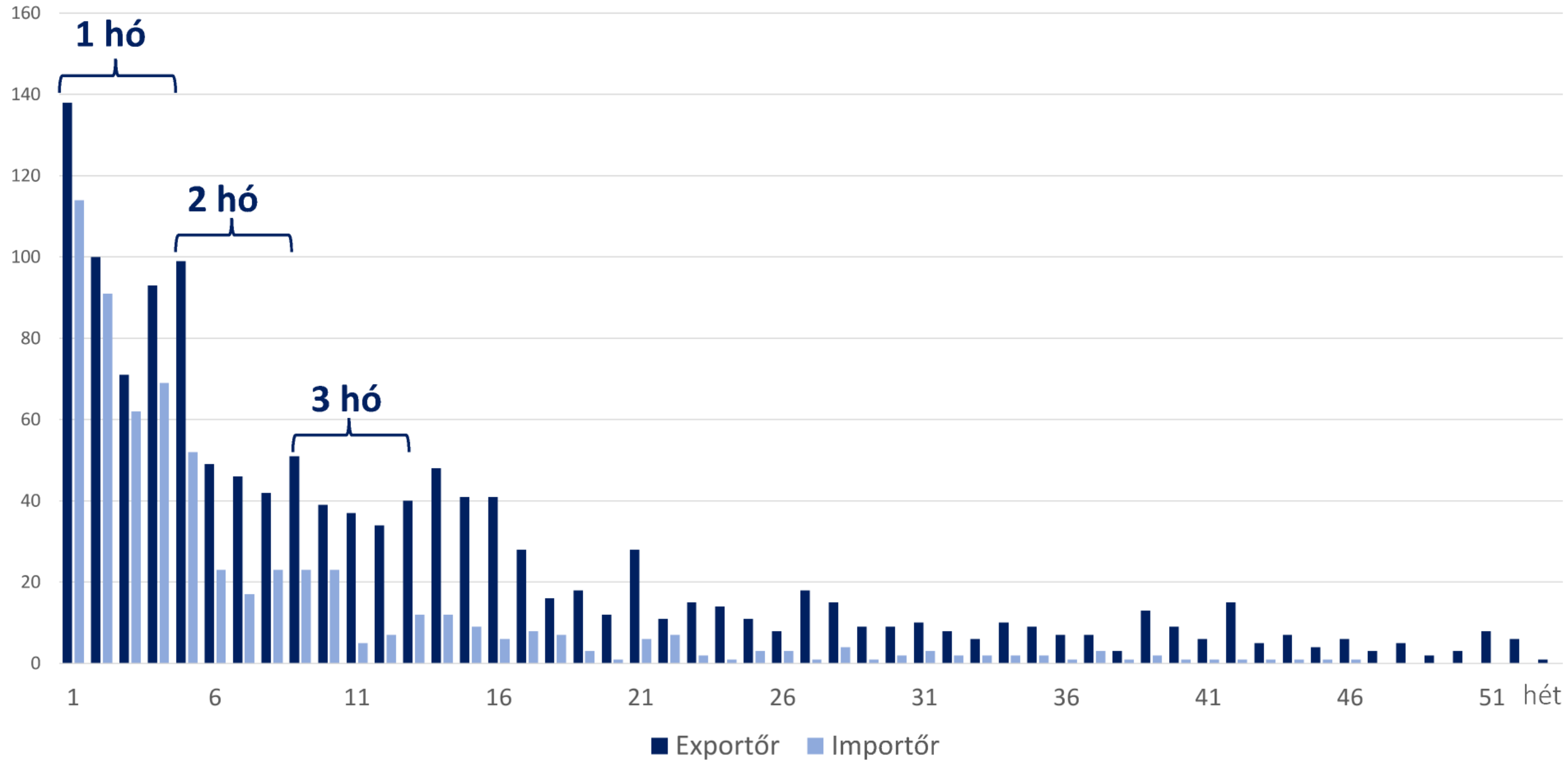


Németországban a középvállalatok a tervezett kockázatot is nagy arányban fedezik

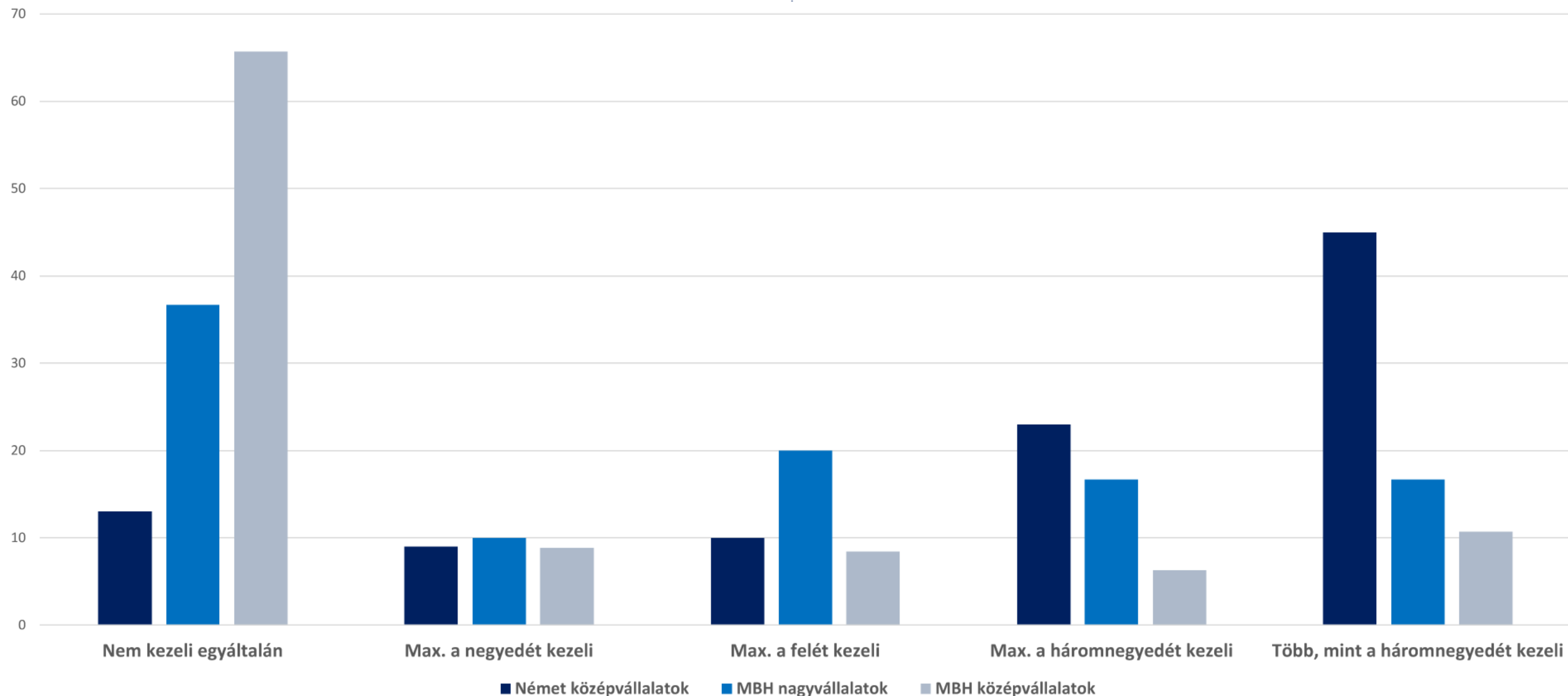


Növekvő futamidő, egyre nagyobb bizonytalanság

Saját ügyfeleink a rövid távú, biztos kockázatra fókuszálnak



Az árfolyamkockázat lefedezett aránya a nagyvállalati ügyfeleink körében alacsonyabb, mint a német középvesztallati szegmensben



Forrás: Bodnar, G. and G. Gebhardt, Derivatives Usage in Risk Management by U.S. and German Non-Financial Firms: A Comparative Survey, ' NBER Working Paper No. 6705, MBH kérdőív



5 pro tipp az MBH szakértőitől

- A jó és kevés erőforrást igénylő árfolyamkockázatkezelési gyakorlat kialakítása szakértelmet igényel >>> támaszkodjanak a banki tanácsadókra
- A kockázati hozzáállás sok mindent befolyásol >>> legyenek őszinték önmagukhoz
- Sokan alul becsülik az árfolyamkockázatot >>> vizsgálják meg a forintos tételeket
- Nagyon rövid a fedezeti ügyletek futamideje >>> érdemes hosszabb távra tervezni
- Sokan alul fedezik az árfolyamkockázatot >>> ha ez nem tudatos, érdemes új stratégiát kialakítani



5 pro tipp az MBH szakértőitől

- A jó és kevés erőforrást igénylő árfolyamkockázatkezelési gyakorlat kialakítása szakértelmet igényel >>> támaszkodjanak a banki tanácsadókra
- A kockázati hozzáállás sok mindent befolyásol >>> legyenek őszinték önmagukhoz
- Sokan alul becsülik az árfolyamkockázatot >>> vizsgálják meg a forintos tételeket
- Nagyon rövid a fedezeti ügyletek futamideje >>> érdemes hosszabb távra tervezni
- Sokan alul fedezik az árfolyamkockázatot >>> ha ez nem tudatos, érdemes új stratégiát kialakítani

A forint 6 éves gyengülő trendben van az euróval szemben





Trendek az árfolyamkockázat kezelésében

Dénes Szilárd
Treasury Sales vezető

