
USD Index

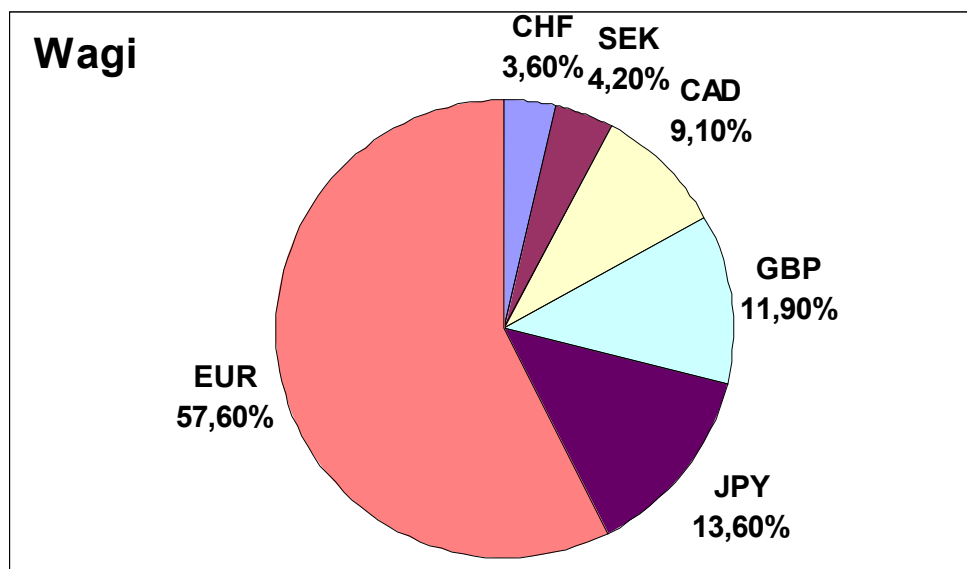
Inwestorzy giełdowi mają często do czynienia z dużą ilością syntetycznych indeksów obrazujących ogólny kierunek panujący na giełdzie, branży czy wśród wybranych spółek. Najpopularniejsze indeksy, rozpoznawane na całym świecie jak DJIA (Dow Jones Industrial Average), NASDAQ, S&P 500 są obserwowane przez miliony graczy na całym świecie, często wyznaczając ogólną tendencję na lokalnej giełdzie. Bez wątplenia największy wpływ na światowe notowania giełdowe mają wydarzenia z giełdy amerykańskiej. Amerykańskie indeksy giełdowe są zatem często wyznacznikiem koniunktury ogólnoswiatowej gospodarki. Skoro indeksy giełd amerykańskich mają tak duży wpływ na rynek światowy, to jak sytuacja przedstawia się w odniesieniu do amerykańskiej waluty? Uważa się, że głównymi parami walutowymi są EUR/USD, USD/JPY, GBP/USD i USD/CHF. W każdej z tych par występuje dolar amerykański. Oznacza to, że także na rynku walutowym, Amerykanie mają wiele do powiedzenia.

Aby sprostać wyzwaniu jakim jest opisanie ogólnej siły amerykańskiej waluty, należy zbudować indeks dolara. Istnieje indeks wykorzystywany przez inwestorów walutowych i nosi on nazwę U.S. Dollar Index (USDIX). USDIX jest geometryczną średnią ważoną koszyka walut obcych względem USD. Indeks jest zbudowany z 6 następujących walut:

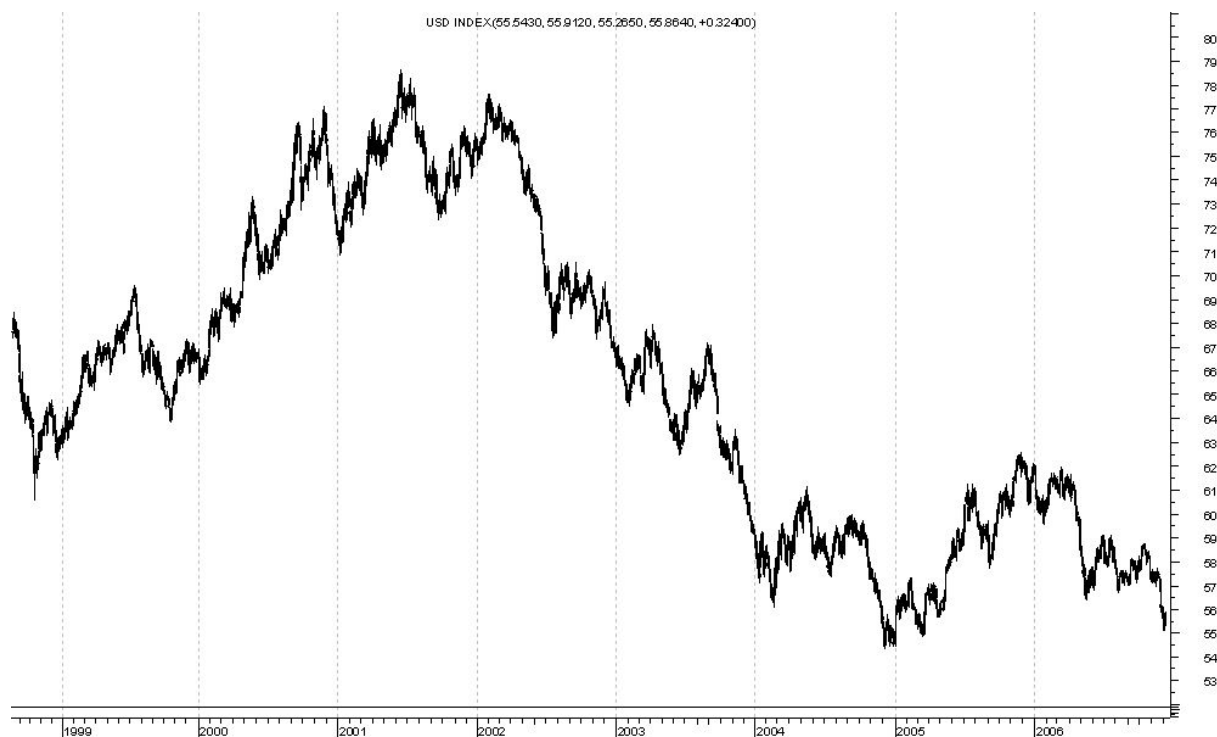
- Euro (EUR);
- Jen (JPY);
- Funt szterling (GBP);
- Kanadyjski dolar (CAD);
- Korona szwedzka (SEK);
- Szwajcarski frank (CHF).

Indeks jest obliczany na podstawie 6 walut, które występują łącznie w 17 krajach (Unia Europejska plus Japonia, Wielka Brytania, Kanada, Szwecja i Szwajcaria). Dzięki temu jest to dobre narzędzie opisujące siłę dolara amerykańskiego.

Skoro wiemy już z koszyka jakich walut składa się indeks, powróćmy do stwierdzenia, że jest to „geometryczna średnia ważona”. Z racji tego, że każde państwo stanowi inną siłę w gospodarce światowej, siła waluty danego państwa ma różny (silniejszy bądź słabszy) wpływ na siłę dolara. Co za tym idzie, do obliczania indeksu wprowadzono wagi walut – czyli im większa waga danej waluty, tym jej większy wpływ w stosunku do USD.



Jak widać na powyższym diagramie, 12 krajów, które dysponują walutą EUR dysponują największą siłą w indeksie. Pozostałe waluty stanowią mniej niż 43%. Oto wykres indeksu:



Najpierw należy zauważyć, że indeks jest obliczany 24 godziny na dobę, także w weekendy. Siła amerykańskiej waluty jest obliczana względem stałej wartości wynoszącej 100.000. Przykładowo: założmy, że obecnie indeks ma wartość 55,864. oznacza to, że dolar osłabił się



o 44,136% (55,864 – 100,000). Gdyby wartość indeksu wynosiła 113,245, oznaczałoby to, że wartość dolara wzrosła o 13,245% (113,245 – 100,000).

Wartość sztywna czyli 100,000 wzięła się z tego, że podczas pierwszego obliczania wartości dolara wyznaczono poziom 100,000 jako punkt odniesienia. Dzieję się tak już niezmiennie od roku 1973, kiedy to rozpoczęto wyliczanie indeksu.

Poniżej formuła obliczeniowa indeksu:

$$\text{USDX} = 50.14348112 \times \text{EURUSD}^{(-0.576)} \times \text{USDJPY}^{(0.136)} \times \text{GBPUSD}^{(-0.119)} \times \text{USDCAD}^{(0.091)} \times \text{USDSEK}^{(0.042)} \times \text{USDCHF}^{(0.036)}$$

Poza wspomnianym powyżej indeksem, istnieje jeszcze jeden indeks wykorzystywany przez FED (Federal Reserve – Rezerwę Federalną USA). Jest on nazywany „Trade-weighted U.S. dollar index”. W założeniu, FED chciał aby indeks ten odzwierciedlał wartość dolara względem walut obcych, bazując na tym jak dobra amerykańskie są konkurencyjne względem dóbr z krajów trzecich. Różnica pomiędzy tym indeksem a USDX polega na tym, że istnieje tutaj koszyk wagowy wielu walut obcych. Wagi tych walut są uaktualniane na stronie internetowej FED. Poniżej przykład takiego koszyka:

Euro	18.08
Kanada	16.293
Japonia	10.035
Meksyk	9.823
Chiny	13.377
Wielka Brytania	4.822
Tajwan	2.755
Korea	4.047
Singapur	2.061
Hong Kong	2.035
Malezja	2.11
Brazylia	1.955
Szwajcaria	1.412
Tajlandia	1.416
Filipiny	0.825
Australia	1.212
Indonezja	0.878
Indie	1.145
Izrael	1.039
Arabia Saudyjska	0.665
Rosja	0.924
Szwecja	1.167
Argentyna	0.46
Wenezuela	0.451



Chile	0.591
Columbia	0.423
Suma	100

Więcej informacji o tym indeksie można uzyskać pod adresem:

http://www.federalreserve.gov/pubs/bulletin/2005/winter05_index.pdf

Aktualne wagi:

<http://www.federalreserve.gov/releases/H10/Weights>

Historyczne notowania:

<http://www.federalreserve.gov/releases/h10/Summary/>