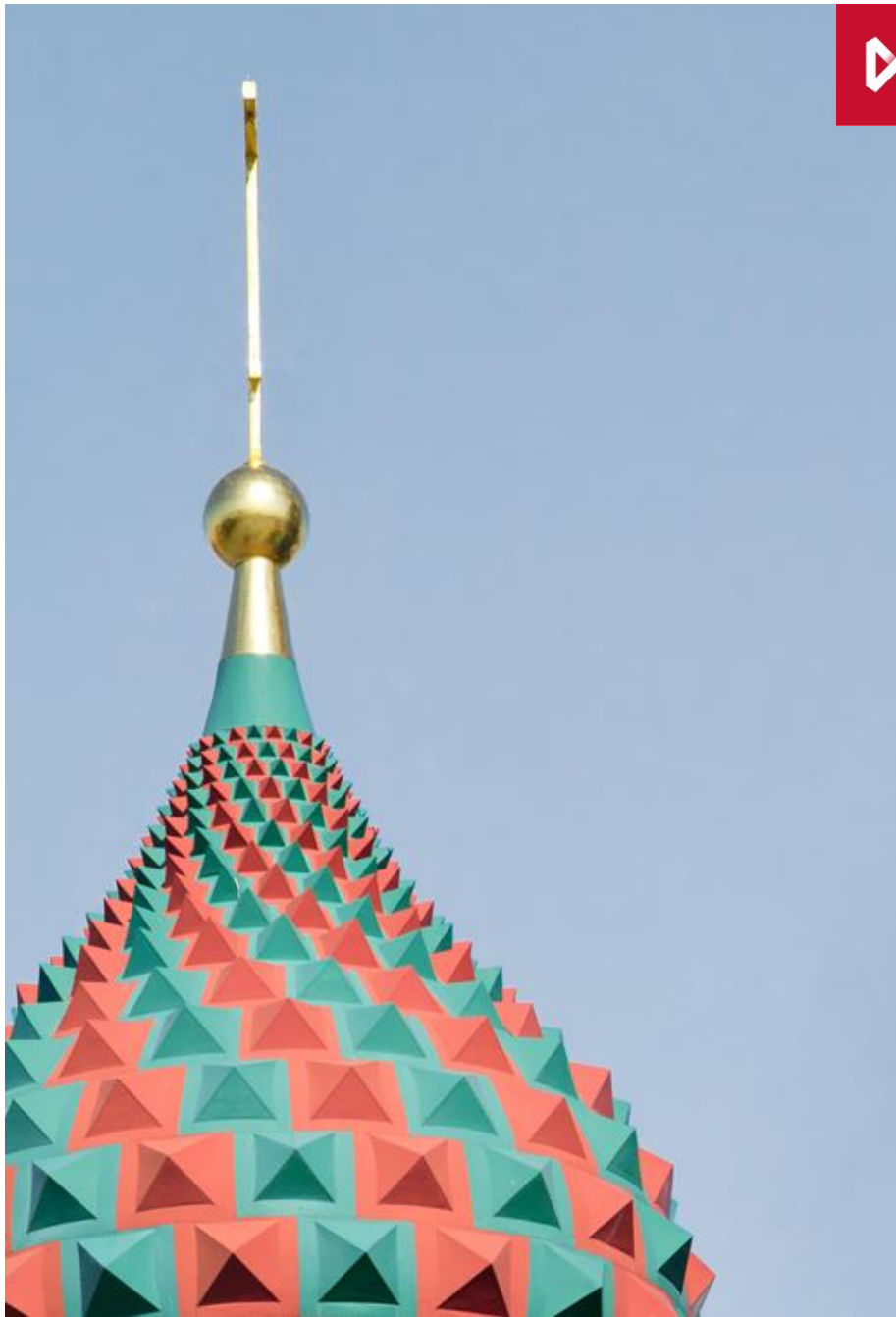




МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



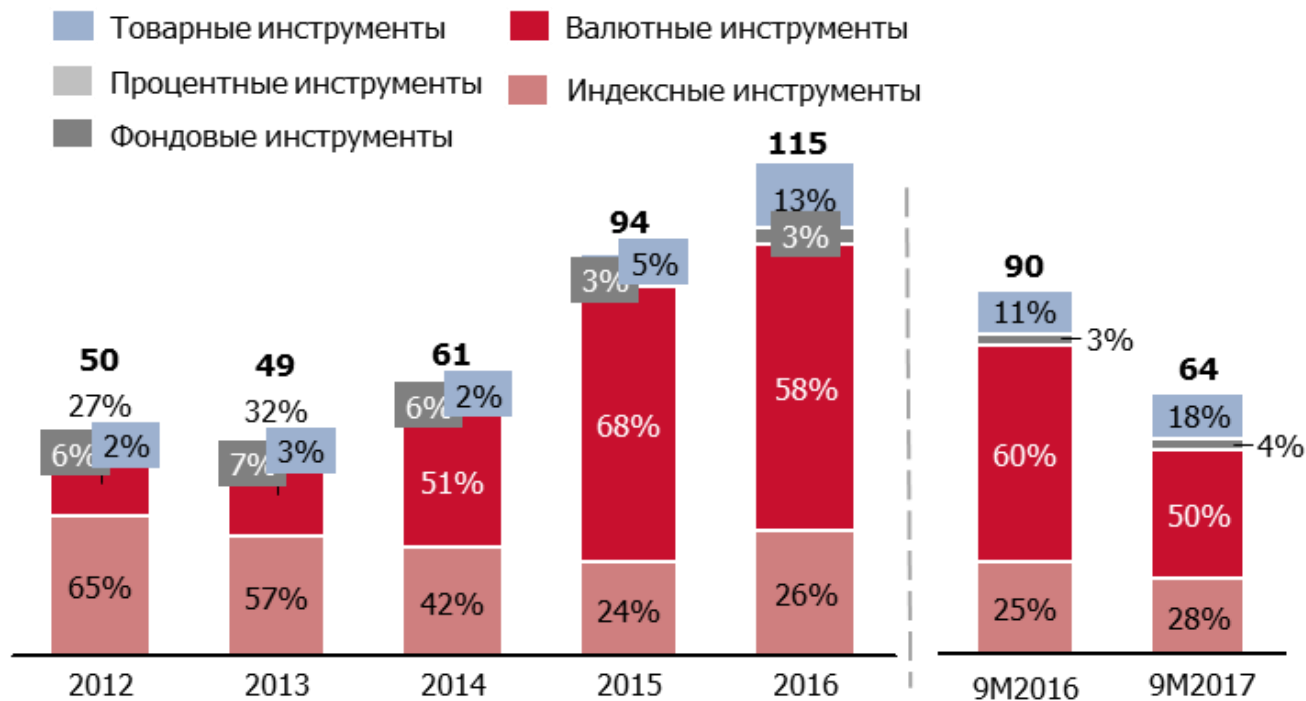
Срочный рынок Московской Биржи

Продукты Срочного рынка Московской биржи

| Фьючерсы и опционы на индексы | Фьючерсы и опционы денежной секции |
|--|--|
| <p>Фьючерсы:</p> <ul style="list-style-type: none">- РТС индекс- ММББ индекс- РТС Стандарт индекс,- RVI (индекс волатильности)- BRICS индексы (IBOVESPA, S&P BSE SENSEX, Hang Seng, FTSE/JSE Top40) <p>Опционы:</p> <p>РТС индекс, ММББ индекс</p> | <p>Фьючерсы:</p> <ul style="list-style-type: none">- USD/RUB,- EUR/USD,- Другие валютные контракты: EUR/RUB, CNY/RUB, AUD/USD, GBP/USD, USD/JPY, USD/CHF, USD/CAD, USD/TRY, USD/UAH- Фьючерсы на корзину ОФЗ: 2, 4, 6, 10 и 15 лет- Короткие процентные ставки: 3m MosPrime, RUONIA <p>Опционы:</p> <p>USD/RUB, EUR/USD, EUR/RUB</p> |
| Фьючерсы и опционы на акции | Фьючерсы и опционы товарной секции |
| <p>Фьючерсы:</p> <ul style="list-style-type: none">- Сбербанк ао- Газпром ао- Лукойл аои 18 наиболее ликвидных акций- Акции ведущих эмитентов Германии (BMW, Daimler, Deutsche Bank, Siemens, Volkswagen) <p>Опционы:</p> <ul style="list-style-type: none">- Сбербанк ао- Газпром ао- Лукойл аои 18 наиболее ликвидных акций | <p>Фьючерсы:</p> <ul style="list-style-type: none">- Нефть марки Brent- Драгоценные металлы: Золото, Серебро, Платина и Палладий- Сахар- Медь <p>Опционы:</p> <p>Нефть марки Brent, Золото, Серебро, Платина</p> |



Объемы торгов (трлн. рублей)



Основные тенденции:

- Снижение волатильности (9 месяцев 2016/2017)
 - RTS в 1,5 раза (с 28,5 до 15,6%)
 - SI в 1,8 раза (с 18 до 10%)
- Рост доли товарных контрактов в объеме торгов



Понятие фьючерса

Фьючерс – обязательство купить или продать базовый актив в оговоренный срок в будущем по цене, установленной сегодня

Базовый актив – акция, облигация, товар (золото, серебро, нефть).
Во фьючерсном контракте содержится некоторое количество базового актива. Например, фьючерс на акции Газпрома содержит 100 акций.

Покупатель фьючерса обязуется купить актив в оговоренный заранее срок

Продавец фьючерса обязуется продать актив в оговоренный заранее срок

Гарантийное обеспечение

В момент заключения контракта:

Покупатель НЕ ПЛАТИТ за покупаемые по фьючерсному контракту акции;

Продавец НЕ ПРЕДОСТАВЛЯЕТ акции, проданные по фьючерсному контракту.

В момент заключения контракта (сделки):

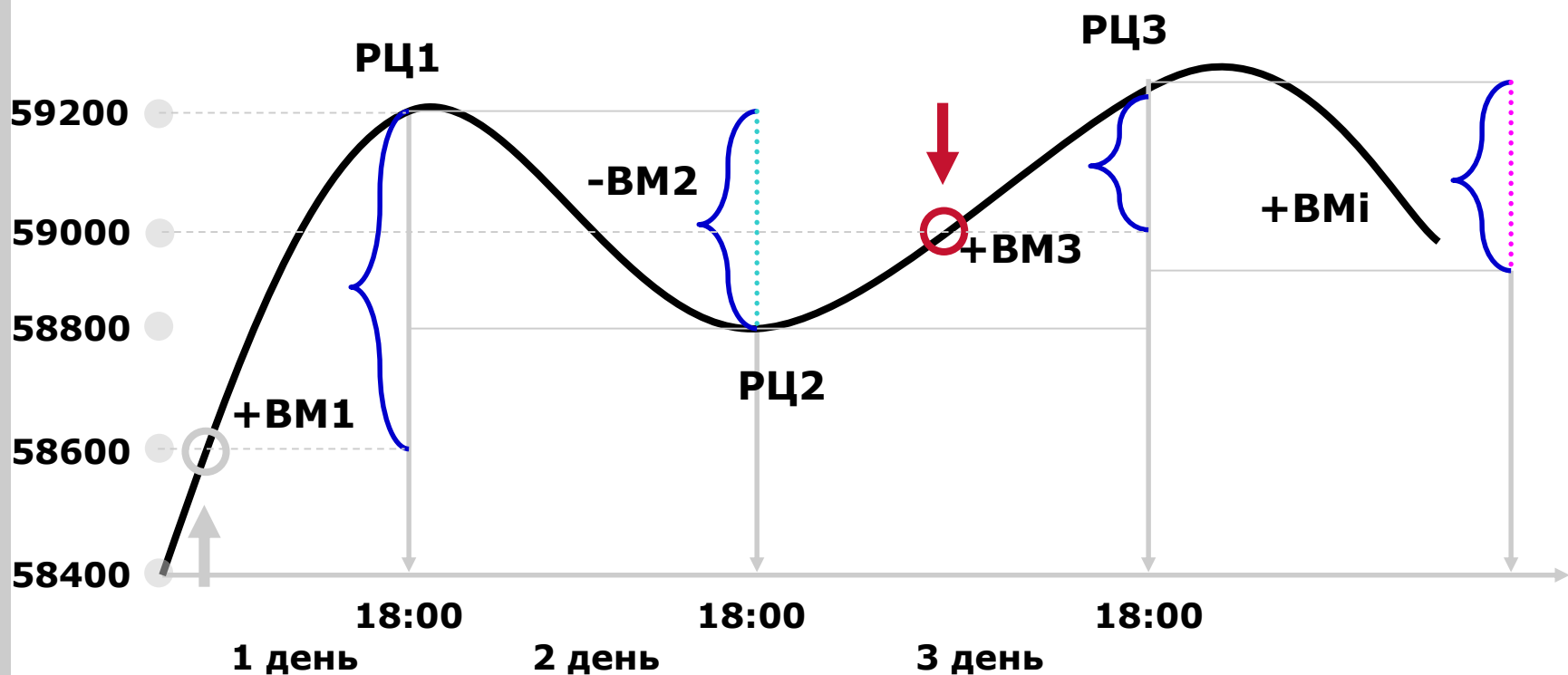
покупатель и продавец одновременно предоставляют залог или **ГАРАНТИЙНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ (ГО)** в размере 5-15% от стоимости контракта.

ГО возвращается в случае заключения с этим же фьючерсом противоположной сделки.



Вариационная маржа

Прибыль/убыток текущей торговой сессии по фьючерсной позиции



Срочный рынок - участники

Участники:

- Спекулянт
- Инвестор (позиционные трейдер)
- Арбитражер
- **Хеджер**

Стратегии:

- Спекулятивные - интрадей, скальпинг, HFT (прибыль формируется на изменении курсовой стоимости)
- Инвестиционные (прибыль формируется на масштабном изменении стоимости инструмента/ базового актива)
- **Хеджирования (страхование позиции от неблагоприятного движения цены)**
- Арбитражные (получение прибыли от разницы в ценах)

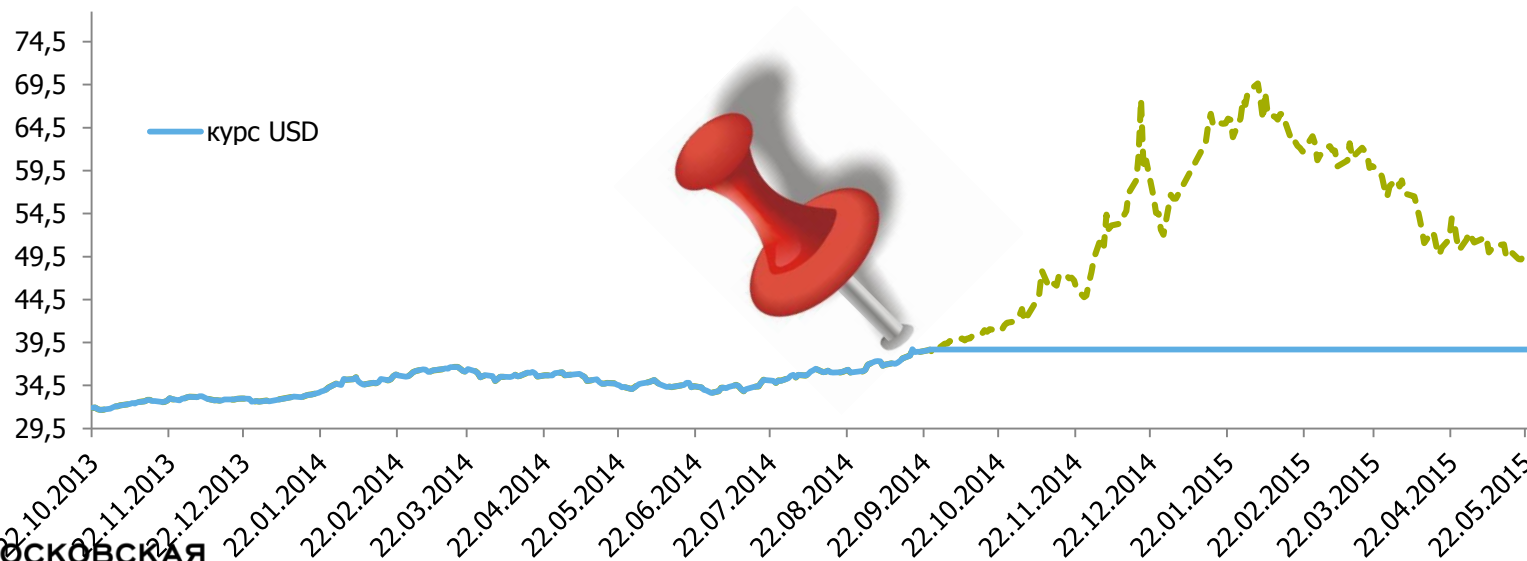


Хеджирование



USDRUB
EURRUB
CNYRUB (new)
Опционы:
USD
EUR

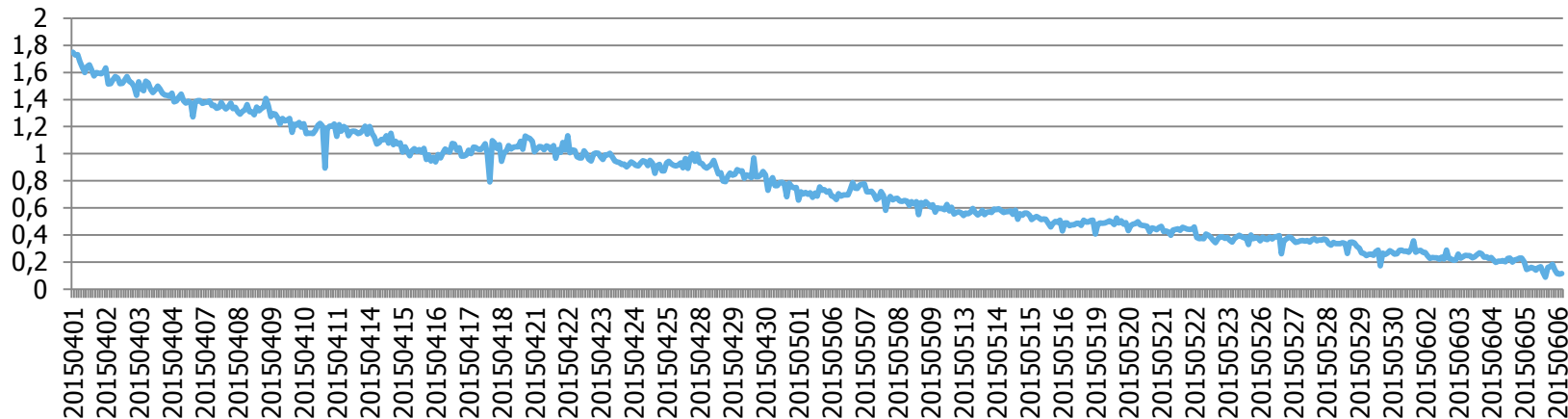
Фьючерс – фиксирует курс покупки/продажи валюты в будущем



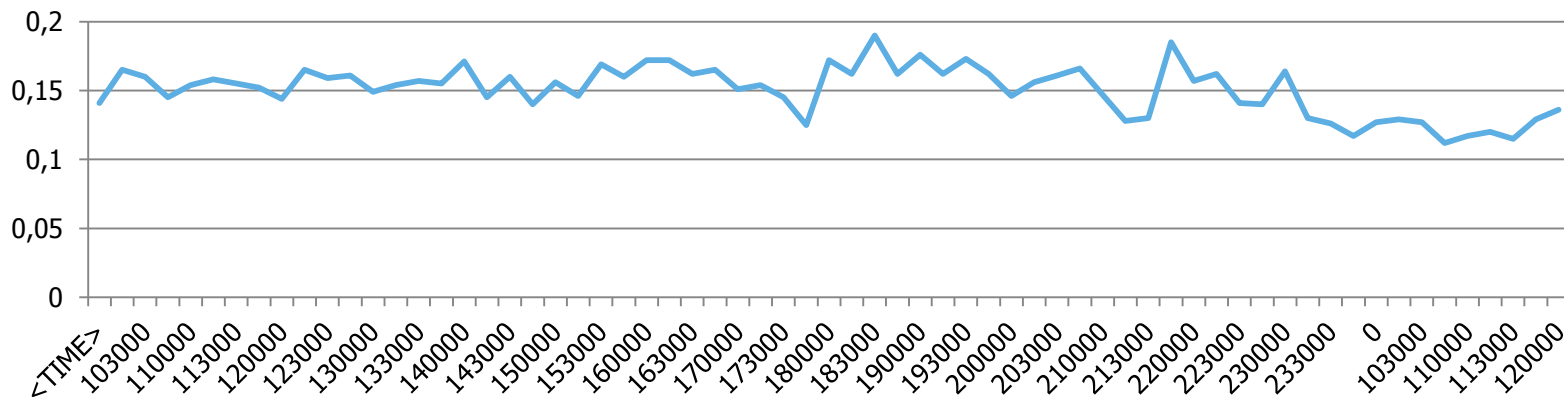
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Арбитраж

Расхождение цен на один актив на разных рынках



Разница фьючерс – валютный рынок 15 мин.



Интрадей (активный трейдинг)



СПЕЦИФИКАЦИИ ВАЛЮТНЫХ ФЬЮЧЕРСОВ

| Фьючерс доллар/рубль | |
|--|---|
| Тип контракта | Расчетный |
| Месяцы исполнения | Март, июнь, сентябрь, декабрь |
| День исполнения | 15-е число месяца (с 2017 года 3-ий четверг месяца исполнения) |
| Котировка | В рублях за 1000 USD |
| Гарантийное обеспечение | 8% |
| Шаг цены | 1 рубль |
| Стоимость шага цены | 1 рубль |
| Сбор за регистрацию сделки | 1 руб. |
| Сбор за скальперскую сделку | 0,5 руб. |
| Цена исполнения | Фиксинг Московской Биржи |
| Время исполнения фьючерса | 14:00 МСК (во время дневного клиринга) |
| Публикация цены исполнения фьючерса (фиксинг МБ) | 12:30 МСК |

| Наиболее ликвидные контракты | Биржевой тикер | Bloomberg тикер |
|------------------------------|----------------|-----------------|
| USD/RUB | SI | URA |
| EUR/USD | ED | REDA |
| EUR/RUB | Eu | RERA |
| GBP/USD | GBPU | XUPA |
| AUD/USD | AUDU | XAPA |

| Наименование фьючерсного контракта | Код базового актива | Лот контракта | Гарантийное обеспечение | Минимальный шаг цены | Стоимость минимального шага цены | Источник информации о фиксинге на валюту |
|------------------------------------|---------------------|---------------|-------------------------|----------------------|----------------------------------|---|
| USD/RUB | SI | 1000 USD | 8 % | 1 рубль | 1 рубль | Фиксинг Московской Биржи http://moex.com/ru/markets/currency/get-fixing.aspx |
| EUR/USD | ED | 1000 EUR | 4 % | 0,0001 USD | 0,0001 USD | Thomson Reuters (FXFIX=) |
| EUR/RUB | EU | 1000 EUR | 8 % | 1 рубль | 1 рубль | Фиксинг Московской Биржи http://moex.com/ru/markets/currency/get-fixing.aspx |
| GBP/USD | GBPU | 1000 GBP | 3 % | 0,0001 USD | 0,0001 USD | Thomson Reuters (FXFIX=) |
| AUD/USD | AUDU | 1000 AUD | 5 % | 0,0001 USD | 0,0001 USD | Thomson Reuters (FXFIX=) |



Инструменты товарной секции: **НЕФТЬ (параметры)**

| | |
|-----------------------|--|
| Базовый актив: | Сырая нефть сорта «BRENT» |
| Код контракта: | BR |
| Тип контракта: | Расчетный |
| Лот: | 10 |
| Котировка: | в долларах США за 1 баррель |
| Исполнение: | В качестве цены исполнения принимается значение ICE Brent Index. |



| | |
|--|-------------|
| Сроки: | Ежемесячные |
| Гарантийное обеспечение: | 12% |
| Шаг цены: | 0.01 |
| Сбор за регистрацию сделки: | 1 руб. |
| Сбор за скальперскую сделку: | 0,5 руб. |
| Сбор за исполнение контракта: | 1 руб. |
| Фиксация курса валюты для дневного клиринга: | 13:45 МСК |
| Фиксация курса валюты для вечернего клиринга: | 18:30 МСК |

ВРЕМЯ ТОРГОВ

10:00 - 14:00

14:03 - 18:45

19:00 - 23:50*

* - следующий день



Инструменты товарной секции: **МЕТАЛЛЫ (параметры)**

ВРЕМЯ ТОРГОВ

10:00 - 14:00

14:03 - 18:45

19:00 - 23:50*

* - следующий день

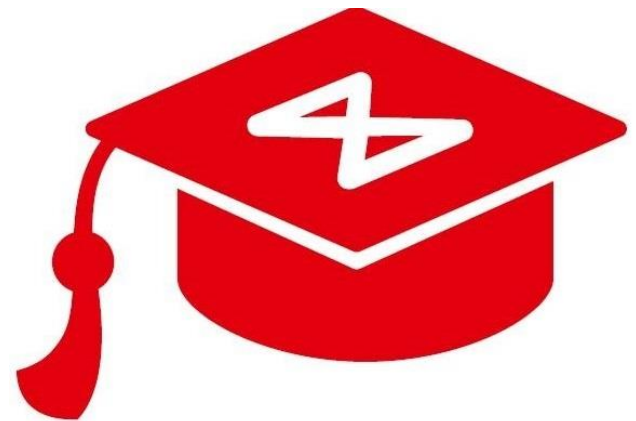


| Наименование фьючерсного контракта | Код базового актива | Базовый актив | Лот контракта | Гарантийное обеспечение | Минимальный шаг цены | Стоимость минимального шага цены | Источник информации о фиксинге на металл |
|------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------------|----------------------|----------------------------------|--|
| на золото | GOLD | Аффинированное золото в слитках | 1 тройская унция | 6 % | 0,1 USD | 0,1 USD | LBMA+ICE |
| на серебро | SILV | Аффинированное серебро в слитках | 50 тройских унций | 12 % | 0,01 USD | 1 USD | CME Group/Thomson Reuters |
| на платину | PLT | Аффинированная платина в слитках | 1 тройская унция | 8 % | 0,1 USD | 0,1 USD | London Metal Exchange |
| на палладий | PLD | Аффинированный палладий в слитках | 10 тройских унций | 10 % | 0,01 USD | 0,1 USD | London Metal Exchange |
| на медь | CU | Медь Grade A | 1 тонна | 8 % | 50 пунктов | 5 рублей | London Metal Exchange |



Школа Московской биржи

- более **50** различных курсов
- более **7000** слушателей
- более **2500** открытых счетов



Контакты

Валерий Скотников

Бизнес-дивизион «Срочный рынок»

(495) 363-32-32, доб.26059

valeriy.skotnikov@moex.com

