

С. Н. Шилина, К. Э. Шилин

КРАТКИЙ СПРАВОЧНИК ПО ФЬЮЧЕРСАМ

Учебное пособие

Киев
2019

Содержание:

Время работы биржи

Как выбрать фьючерс?

Что делает трейдер в дату исполнения?

В чем измеряются фьючерсы и опционы?

Верхний и нижний лимит

Торговля на понижение

Маржинальность фьючерсного инструмента

Почему важно вести торговый дневник и записывать все сделки?

Клиринг

Как быстро определить ликвидность фьючерса?

Краткий справочник по фьючерсам

Если вы заинтересовались фьючерсами впервые, внимательно изучите информацию, которая представлена в этой методичке. Это избавит вас от многих разочарований в трейдинге.

Расписание работы срочной секции ММББ:

10:00 - 14:00

14:05 - 18:45

19:00 (19:10) - 23:50

сайт <https://www.moex.com/>

Торговлю на бирже можно совершать только через . Чтобы не попасть к мошенникам, пользуйтесь официальным рейтингом брокеров на сайте биржи:

<https://www.moex.com/ru/spot/members-rating.aspx?rid=115>

Изучите брокера, а именно:

- минимальная сумма открытия счета,
- стоимость ввода и вывода средств,
- абонплата за период,
- комиссионные.
- наличие доступа к срочной секции.

Когда вы будете открывать счет у брокера, укажите доступ к Московской бирже. Именно здесь торгуются фьючерсные и опционные контракты.

- первая особенность фьючерсов.

В терминале у трейдера вы можете увидеть торговлю контрактом RIZ9:



Исключение на Московской бирже составляет нефть, у которой фьючерс меняется ежемесячно.

Посмотреть конкретную дату окончания каждого фьючерса можно в таблице параметров в терминале. Она называется дата исполнения:



В этот день вы добавите в таблицу следующий контракт со следующей буквой. Например, сейчас торгуется Z, а после 19 - 20 декабря будет торговать мартовский контракт. Вместо RIZ9 мы добавим в таблицу RIN0.

Как видите инструмент не изменился. Это все еще фьючерсный контракт на РТС, поменяется месяц окончания и год.

<https://www.moex.com/s205>

Когда мы торгуем акциями, то их стоимость измеряется в рублях. На вертикальной оси в терминале мы также видим изменение в рублях.

Если акция была 160 и стала 170 это значит она выросла на 10 рублей. Шаг цены во фьючерсах - это пункты.

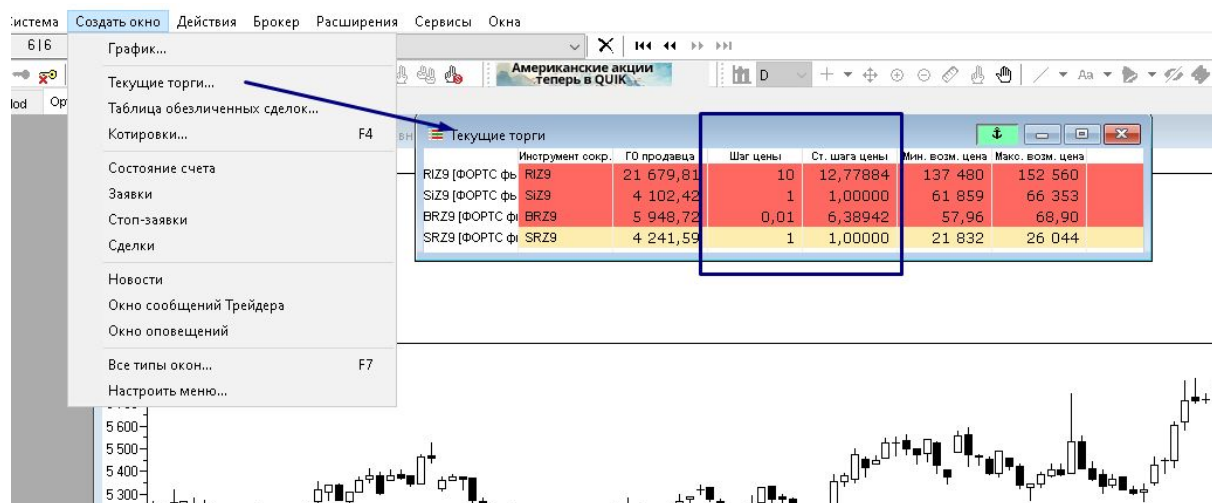
Если фьючерс торгуется по 170 а стол 180, то он изменился на 10 пунктов. И это совсем не равняется десяти рублям.

Чтобы понимать сколько мы заработали или потеряли важно научиться переводить пункты в рубли.

Количество пунктов / шаг цены * на стоимость шага цены.

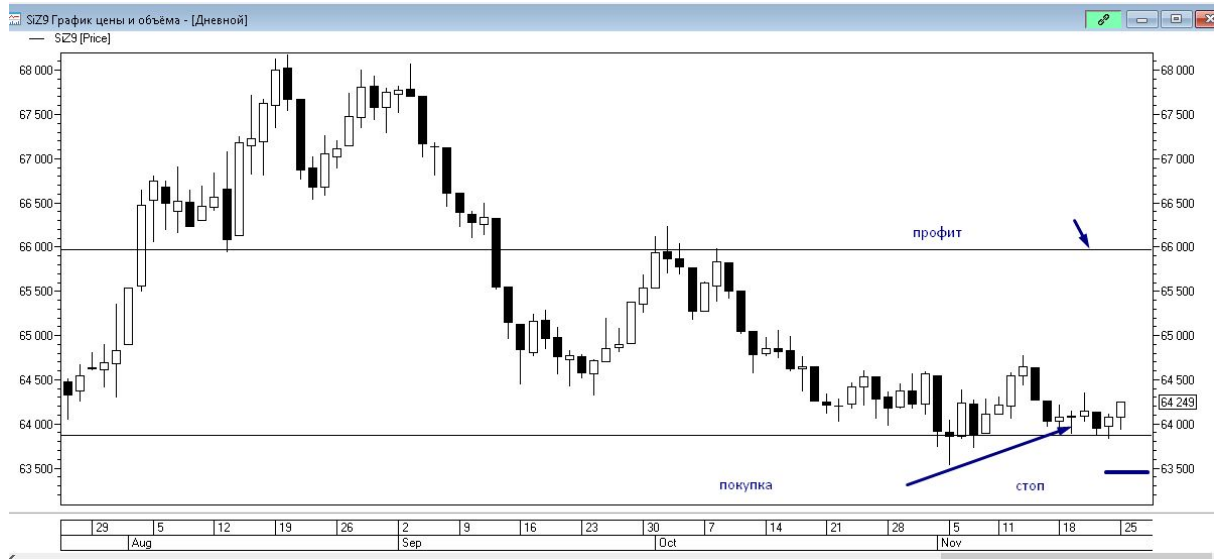
Где взять все эти данные?

Количество пунктов - те пункты, которые нам надо перевести в рубли. Шаг цены и стоимость шага мы берем в терминале в таблице:



Пример 1.

Мы купили фьючерс на доллар рубль по цене 64000 и планируем продать по 66000, стоп разместили на уровне 63500 пт.



Как рассчитать плановый профит и убыток?

Убыток $64000 - 63500 = 500$ пт.

Шаг цены = 1.

Стоимость шага цены = 1.

Стоп в рублях = $500 / 1 * 1 = 500$ рублей.

Профит $66000 - 64000 = 2000$ пт.

Профит в рублях = $2000 / 1 * 1 = 2000$ руб.

Пример 2

Мы купили нефть по 63,3, стоп 62,8, профит 64,2.

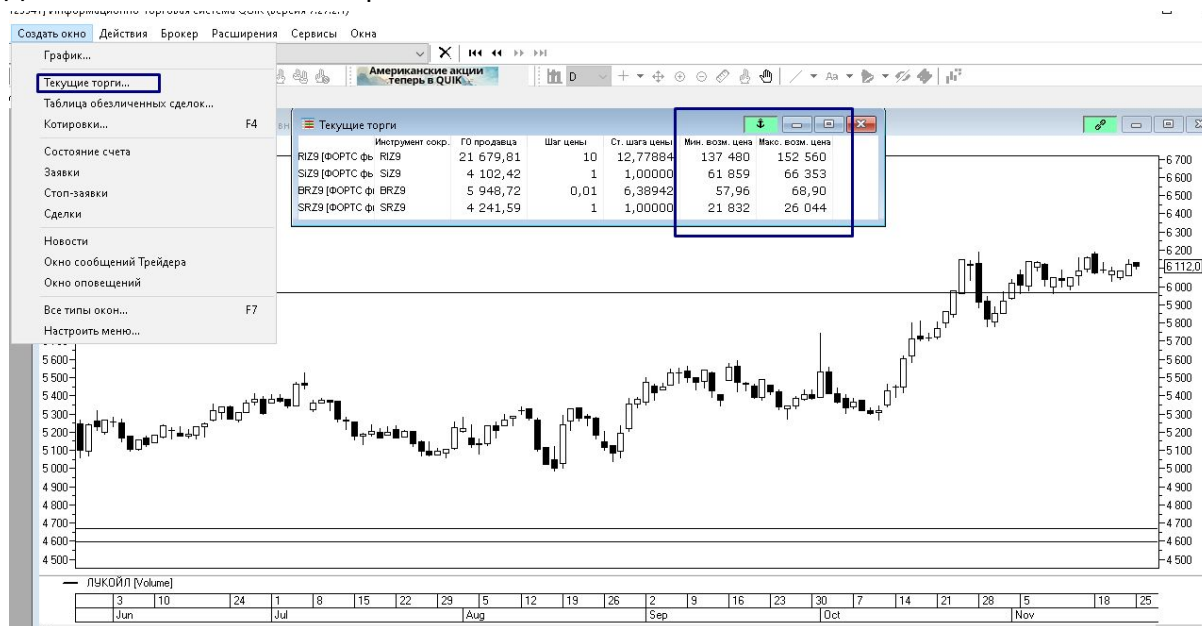


Цена на фьючерс (в отличии от акций) не может изменяться в произвольном диапазоне. Суточный диапазон колебания цен определяется верхним и нижним лимитом цены.

В тех случаях, когда цена на фьючерс достигает лимита и не откатывается от него, Московская биржа оставляет за собой право приостановить торги с целью расширения лимитов.

В терминале есть значения верхнего и нижнего лимита, выше и ниже которого цена не может быть внутри дня. Это сделано для того, чтобы трейдеры “одумались” в случае движения цены более 5-10% в день. Цену ограничивают на несколько часов и, если это не поможет, позже меняют границы такого лимита.

Данные можно взять из терминала:



На срочном рынке можно продать то, чего у вас нет. Это обескураживает новичков. Просто представьте что такие правила игры. Если вы думаете, что цены на акции Сбербанка упадут, вы продаете фьючерс 1 контракт к примеру. В остатке у вас будет -1 контракт Сбербанка.

Если вы хотите торговать опционы на понижение вы покупаете опцион ПУТ. К примеру, чтобы продать на понижение акции Сбербанка необходимо “одолжить” их у брокера и они должны быть у него в шорт - листе.

Второе условие - нельзя продавать на понижение в преддверии отсечки по закрытию реестра на дивиденды. Технически выполнить шорт акций просто, но брокер берет за это плату, ведь вы берете акции в долг.

Детальнее в уроке: "[Как заработать на росте и снижении цен](#)".

Á Á Á
Á Á
Á
Á Á
Á
Á
Á @á cœá^È;! Á

- дешевые комиссионные;
- дешевый и простой шорт;
- маржинальность.

Если вы хотите купить 100 акций Сбербанка вам понадобится $100 * 237,9 = 23790$ руб.



Фьючерс на 100 акций Сбербанка стоит всего 4241 руб. Нам потребуется почти в 6 раз меньше денег для покупки. При этом сумму прибыли от 100 акций и 1 фьючерса в

случае удачной сделки одинакова, как и сумма убытка в случае неудачи.



Для покупки или продажи фьючерса не обязательно иметь денежные средства в размере стоимости фьючерса, обычно достаточно 2-10% от стоимости контракта. Эта сумма называется **гарантийным обеспечением**.



При покупке фьючерсов мы оплачиваем только маржу 10-20% от стоимости актива. Другими словами, имея на счету 100000 рублей, вы можете торговать на сумму 1 млн рублей. Фактически - это бесплатные плечи.

Это несомненный плюс в умелых руках. Для новичка это может быть критичным. Поэтому, прежде вы научитесь правильно считать риск в каждой сделке.

.. " " . . " "

В реальном секторе вы не найдете успешный бизнес, который не занимается учетом активов и анализом движения денежных средств.

Трейдера часто пренебрегают учетом .

Крайне важно записывать и фотографировать момент открытия сделки на срочном рынке по следующим причинам:

- терминал Квик не сохраняет сделку на следующий день. Если вы не записали цену открытия и перенесли сделку на второй день, то завтра отметки о входе не будет.
- в терминале ежедневно считается вариационная маржа, которая суммируется во время клиринга с остатком денег на счету.

разберем второй пункт более детально.

Клирингом называют биржевую процедуру изменения торгового счета трейдера, проводившуюся в соответствии с результатами его работы.

Если позиции, которые были открыты у трейдера в течение сессии принесли прибыль, после клиринга на его счет будет зачислена прибыль, если нет – то убыток. Клиринг занимает некоторое время и на это время торги останавливаются.

Клиринговая сессия – это промежуток времени, в течение которого биржа проводит регистрацию всех сделок и расчеты по ним. Т.е. фиксирует обмен активами между трейдерами и заносит информацию о заключенных сделках в свою базу данных.

Время клиринга:

Клиринговая сессия	Время начала	Время окончания
Дневная	14.00	14.03
Промежуточная (расчетная)	17.00	18.00
Вечерняя	18.45	19.00

Пример:

На утро у вас был размер счета 100000 руб. Вы совершили сделку, которая принесла вам 1200 рублей. До момента наступления клиринга, ваш финансовый результат отражается в окне вариационная маржа.

Во время клиринга ваш счет станет 101200 руб, а в окошке вариационная маржа будет 0.

Самую большую путаницу вариационная маржа приносит при долгосрочных сделках.

Например:

Мы купили доллар по 63200. И планируем его продать по 66000. Удерживать будем неделю или больше.

В первый день цена выросла до 64000 и принесла 800 пт = 800 рублей прибыли на контракт. Во время клиринга эта прибыль прибавилась к счету.

На следующий день цена откатила на 200 пт. Трейдер увидит в окне отрицательную вариационную маржу - 200 рублей.

Часто нам задают вопросы: % \dot{A} $\dot{A}\dot{A}$ \dot{A} \dot{A} \dot{A} \dot{A} \dot{A} \dot{A} \dot{A}

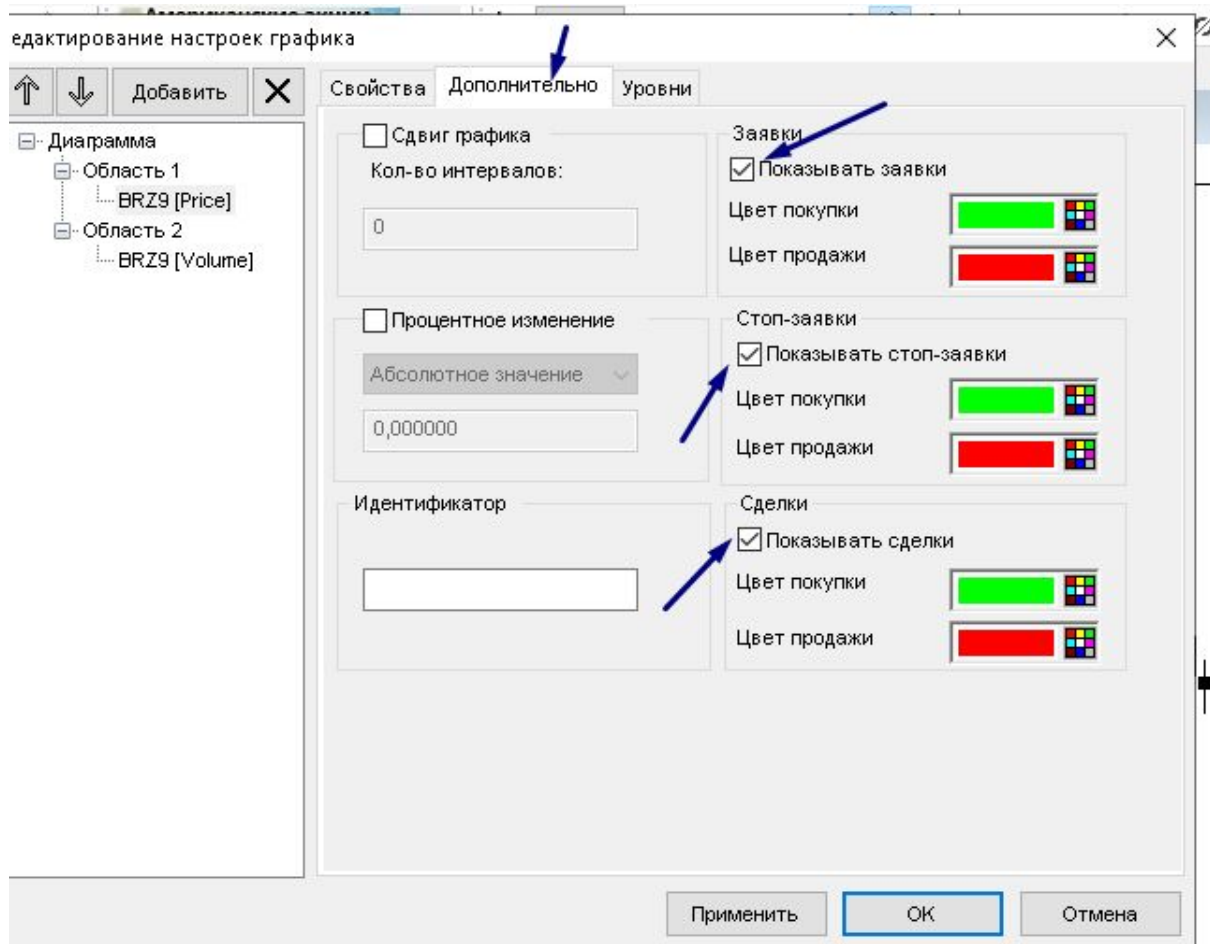
Как вы поняли, прибыль вчерашнего дня была зачислена на счет.

Поэтому, внимательно записывайте цены открытия и закрытия сделки, и по этим данным считайте финансовый результат сделки.

Из терминала эту информацию постфактум вы не достанете.

Чтобы увидеть сделки на графике, нажмите правой кнопкой мыши на любую свечу в терминале и выберите редактировать.

Далее выберите вкладку дополнительно и поставьте галочки как у меня на рисунке:



Ликвидность - это возможность купить или продать большой лот без существенного изменения цены. В ликвидных инструментах большой объем торгов, плотный график и стакан, много сделок, присутствует маркет - мейкер.

А еще - узкий спред (разница между лучшей ценой продавца и покупателя).

Вы можете посмотреть стакан котировок в разных фьючерсах и сравнить спред, объем, активность, плотность просто визуально.



- RI (фьючерс на индекс РТС);
- SI (фьючерс на доллар/рубль);
- BR (фьючерс на нефть марки Brent);
- SR (фьючерс на акции Сбербанка).

