



Рынки нефти и газа в энергосберегающем мире



Оксана Лукичева

Аналитик по товарным рынкам
«Открытие-брокер»



Евгений Бурцев

Руководитель направления
департамента срочного рынка
Московской Биржи



О вебинаре



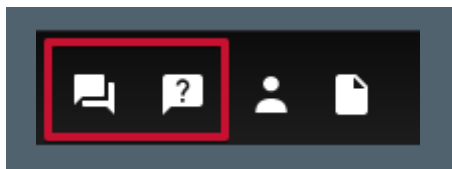
Длительность вебинара ~2 часа



Видеозапись вебинара будет доступна вам в личном кабинете



Вопросы и комментарии пишите **в чате** или во вкладке «**вопросы**»





Уведомление о рисках

Информация, которую вы получаете на мероприятии, носит консультационный характер и не является рекомендацией или побуждением к действию. Если Вы используете ее для принятия инвестиционных решений и совершения операций на финансовом рынке, то делаете это на свой страх и риск, а также принимаете на себя ответственность за любые последствия таких решений.

Организаторы мероприятия не несут ответственности за практическую применимость информации, за достижение каких-либо финансовых результатов, связанных с практическим применением информации, а также за любые убытки, полученные в результате инвестирования на основе полученной в ходе мероприятия информации.

Операции на финансовом рынке сопряжены с риском и могут вести как к прибыли инвестора, так и к убыткам. Для операций на финансовом рынке используйте средства, не составляющие значительную часть вашего личного или семейного бюджета. Не инвестируйте денежные средства, взятые в долг или в кредит. Помните, в случае убытков, вы можете потерять всю сумму ваших инвестиций. Принимайте решения взвешенно, оценивая финансовые риски.

Организаторы мероприятия и лекторы не предоставляют никаких гарантий в отношении соответствия предоставляемой на мероприятии информации Вашим конкретным целям и ожиданиям.



Программа вебинара

Маркерные сорта и ценообразование

Биржевая торговля контрактами на нефть и газ в мире и России

Энергетический баланс мира

Особенности рынка нефти и рынка природного газа

Торговля фьючерсными контрактами на нефть и газ на Московской бирже



Маркерные сорта и ценообразование; Биржевая торговля контрактами на нефть и газ в мире и России

Евгений Бурцев

Руководитель направления департамента срочного
рынка Московской Биржи

Мировой рынок нефти и газа

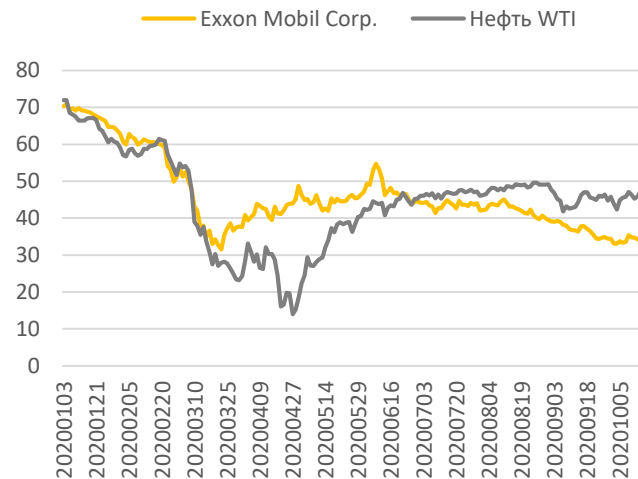
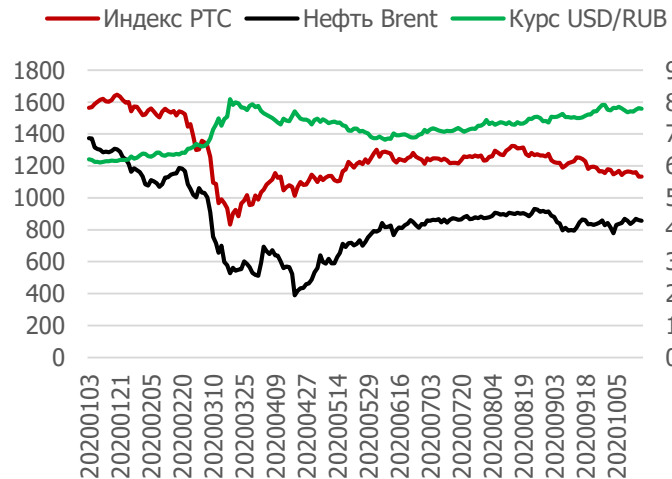
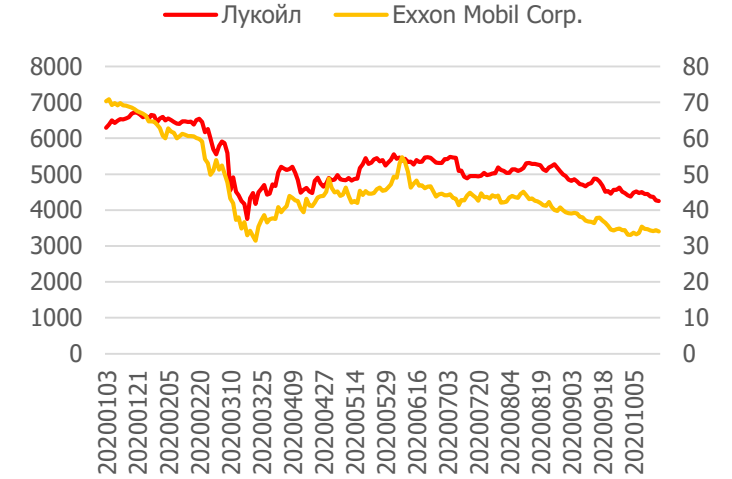
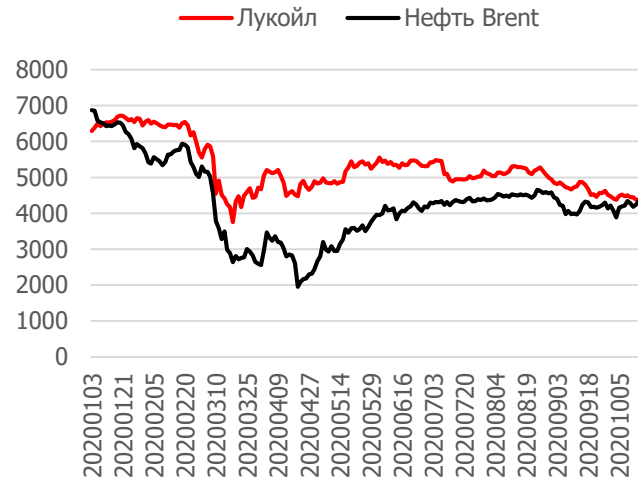
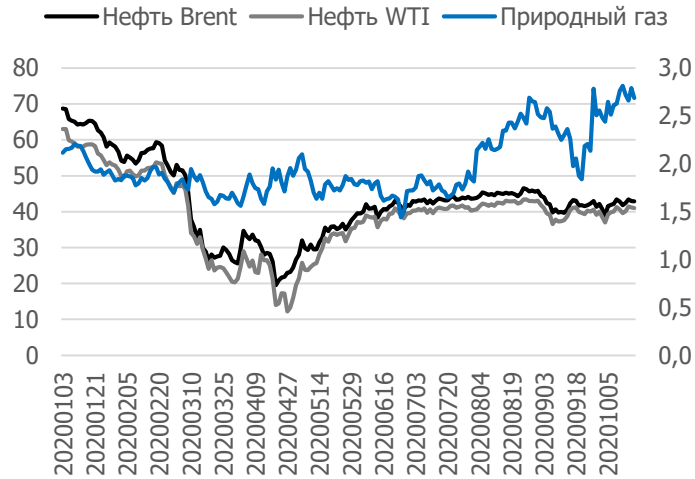
Основные составляющие мирового рынка нефти и газа:

- **Виды нефти и газа** (большое количество сортов и разные сопутствующие продукты переработки);
- **Регионы**, которые формируют нефтяные и газовые рынки: Северо-Западная Европа, Мексиканский Залив/Карибское море (США), Средиземное/Черное море, Персидский залив, Юго-Восточная Азия, Западная Африка;
- **Участники:** добывающие компании, нефтегазоперерабатывающие заводы, потребители, вертикально-интегрированные нефтегазовые, трейдинговые и сервисные компании, международные, национальные, государственные нефтегазовые компании, финансовые институты, хедж-фонды, информационно-аналитические агентства, международные организации;
- **По способу организации** торговли мировой нефтяной и газовый рынок условно подразделяется на: физический, форвардный и рынок производных финансовых инструментов (которые, в свою очередь, подразделяются на биржевой и внебиржевой рынки). На каждом конкретном рынке складываются определенные центры торговли, на которых формируются цены на соответствующие бенчмарки нефти и газа.

Основные влияющие факторы:

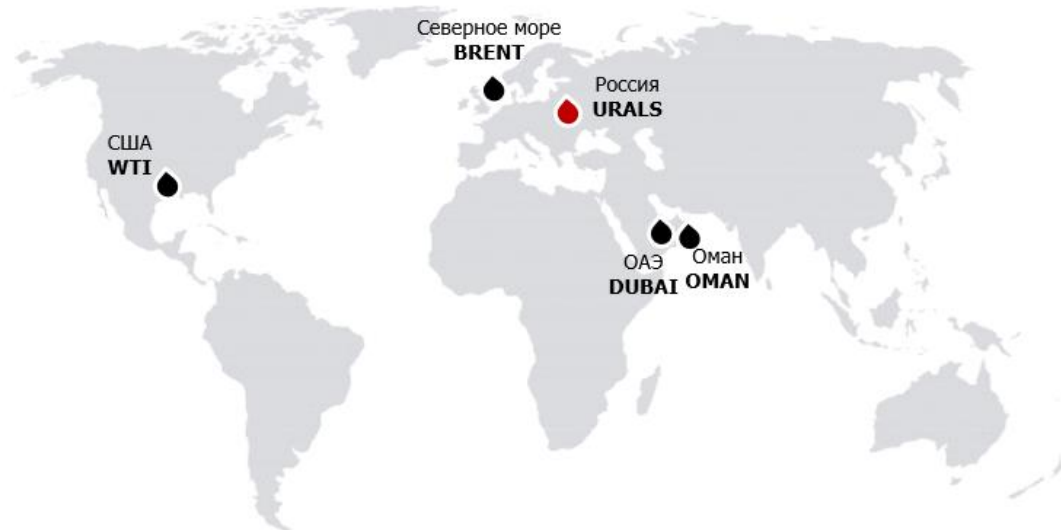
- **Фундаментальный** экономический закон спроса и предложения;
- **Текущий** курс доллара США;
- **Уровень** запасов нефти и газа;
- **Данные** о работе нефтегазоперерабатывающих заводов;
- **Встречи** ОПЕК;
- **Состояние** экономики и **потребительский** спрос;
- **Альтернативные** источники энергии;
- **Погодные** явления;
- **Изменения** в политике импорта/ экспорта;
- **Поведение** хедж-фондов – крупных финансовых игроков.

Динамика цены на нефть, газ и зависимость других активов*



* - Данные Bloomberg, расчеты Московская Биржа

Маркерные сорта нефти и деривативы на них



Brent – эталонная марка нефти, добывается в Северном море:

- Состоит из Brent, Forties, Oseberg, Ekofisk и Troll – BFOET;
- Обладает глобальной гибкостью с точки зрения логистики и мест хранения;
- По данным МЭА, в мире активно доступны более 1300 крупных танкеров для сырой нефти или ~ 2,2 млрд баррелей;
- 70% торгуемой нефти в мире оценивается по сравнению с нефтью Brent;
- Значение ICE Brent Index используется для целей исполнения фьючерсов и представляет среднюю цену торгов на наличном или форвардном рынке BFOET в соответствующем месяце поставки, о чем сообщают и подтверждают отраслевые СМИ. При расчете учитываются только опубликованные объемы (600 000 баррелей) сделок и оценок;
- ICE Brent Index и механизм Exchange for Physical (EFP) вместе гарантируют, что фьючерсный рынок остается связанным с физическим рынком Brent.

Место	Контракт*	1 П 2020 г., млн. контр.	1 П 2019 г., млн. Контр.	Изм.,%
1	Brent Oil Futures, Moscow Exchange	490,5	274,5	78,7
4	Brent Crude Oil Futures, ICE Futures Europe	137,8	112,5	22,8
19	Brent Crude Oil Last Day Financial Futures, NYMEX	16,8	13,1	27,9
21	Brent Crude Oil Options, ICE Futures Europe	16,2	12,1	33,4
26	Brent Oil Options, Moscow Exchange	6,3	3,0	109,2

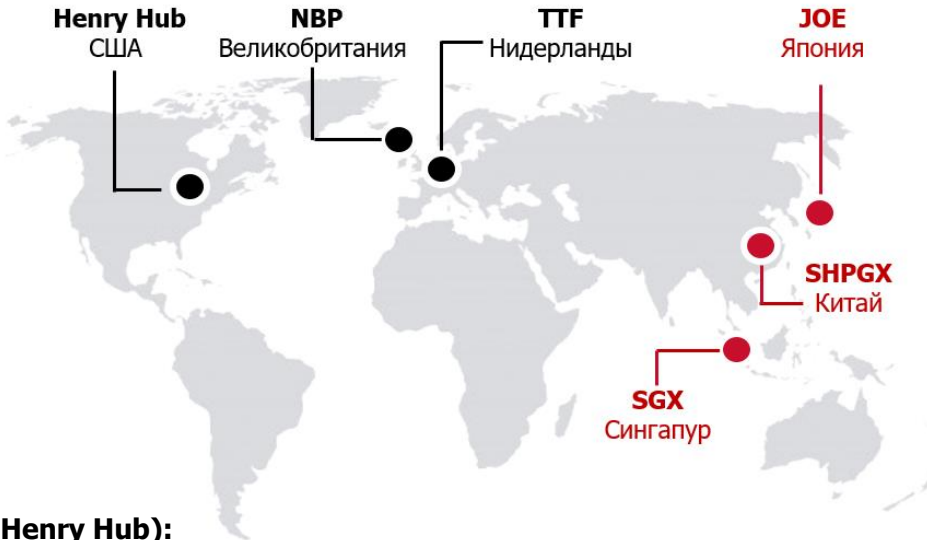
Место	Контракт*	1 П 2020 г., млн. контр.	1 П 2019 г., млн. Контр.	Изм.,%
3	WTI Light Sweet Crude Oil (CL) Futures, NYMEX	175,0	152,1	15,1
8	Crude Oil Futures, Multi Commodity Exchange of India	37,8	27,3	38,7
9	WTI Light Sweet Crude Oil Futures, SHIEE	30,8	27,1	13,8
13	Medium Sour Crude Oil Futures, SHIEE	20,5	20,1	2,1
31	Crude Oil Futures, Tokyo Commodity Exchange	3,2	1,4	130,6
37	Light Sweet Crude Oil Futures, Moscow Exchange	1,2	0,3	280,4

WTI - эталонная марка нефти, добывается в штате Техас (США):

- Используется для производства бензина, высокий спрос в США и Китае;
- Является «региональной» сырой нефтью, не имеющей выхода к морю;
- Имеется ограниченная пропускная способность трубопровода для доставки сырой нефти в Кушинг (штат Оклахома), а также ограниченная емкость для хранения сырой нефти;
- Фьючерсы NYMEX WTI физически поставляются в Кушинг. По истечении срока контракта участник, имеющий открытую длинную позицию, должен принять поставку сырой нефти WTI, а участник, имеющий открытую короткую позицию, должен сделать доставку физического WTI сырой.
- По данным Управления энергетической информации США, рабочая емкость в Кушинге составляет 75,8 миллиона баррелей;
- Повышенная чувствительность цен WTI к ограничениям запасов в Кушинге.

* - Источник: Futures Industry Association (FIA)

Торговые газовые хабы и деривативы на них



HH (Henry Hub):

- Высоко интегрированная трубопроводная сеть со многими точками входа;
- Доступ третьих лиц к газопроводам, хранилищам и терминалам СПГ;
- Прозрачность отчетности по использованию пропускной способности;
- Большая ликвидность (churn rate>80).

TTF (Title Transfer Facility):

- Является доминирующим торговым центром в Европе;
- Обладает большим и продолжающим расти количеством участников рынка;
- Большая ликвидность (churn rate>50).

NBP (National Balancing Point):

- Очень активный спот-рынок;
- Построен на качественной и надежной газовой инфраструктуре;
- Большая ликвидность (churn rate>20).

Место	Контракт*	1 П 2020 г., млн. контр.	1 П 2019 г., млн. Контр.	Изм.,%
6	Henry Hub Natural Gas (NG) Futures, NYMEX	66,1	44,9	47,2
11	Liquefied Petroleum Gas Futures, DCE	25,1	н. д.	н. д.
16	Natural Gas Futures, Multi Commodity Exchange of India	18,5	4,9	275,7
23	Dutch TTF Gas Futures, ICE Futures Europe	14,3	8,6	67,0
н. д.** Natural Gas (HH) Futures, Moscow Exchange		0,7	н. д.	н. д.

Основные требования к маркерным газовым хабам:

- **Ликвидность** — это мера того, насколько легко продать некий объем по определенной цене без «движения» рынка. Стандартизация торгуемых условий контракта обычно приводит к концентрации ликвидности.
- **Волатильность** — это показатель колебания цены по отношению к активности на рынке. Исторически на финансовых рынках высокая ликвидность и при этом низкая и постоянная волатильность, тогда как товарные рынки, как правило, очень волатильны.
- **Прозрачность** - это информация о торгуемых объемах и ценах, которая быстро распространяется. Эта открытость дает трейдерам дополнительную уверенность в рынке, на котором они торгуют. Точность, надежность и своевременность рыночных данных, в т. ч. и официальная государственная статистика важны для участников рынка.
- **Торгуемые объемы** — это общий фактический объем, торгуемый на конкретном рынке. Это могут быть внебиржевые/биржевые объемы, стабильный хороший объем по качеству, достаточный спрос, запасы, а также мощности для транспортировки.
- **Анонимность** — это важный фактор для торговли фьючерсами. Клиринговый центр является контрагентом для всех участников, что позволяет торговать друг с другом и «большим», и «малым» игрокам.

* - Источник: Futures Industry Association (FIA)

** - Расчеты Московская Биржа

Фьючерсные контракты на нефть и природный газ на MOEX

Фьючерсный контракт	Нефть Brent	Light Sweet Crude Oil	Природный газ
Краткое наименование контракта	BR-12.20	CL-11.20	NG-11.20
Краткий код	BRZ0	CLX0	NGX0
Тип контракта	Расчетный		
Лот	10		100
Котировка	USD за 1 баррель		USD за 1 MMBtu
Котировка, USD	44,55	41,79	2,761
Объём контракта, руб.	34 113	31 999	21 141
Гарантийное обеспечение, руб.	7 423	10 248	4 581
Гарантийное обеспечение, %	22%	32%	22%
Дата исполнения	01.12.2020	20.11.2020	25.11.2020

* - Данные на 16.11.2020 г.

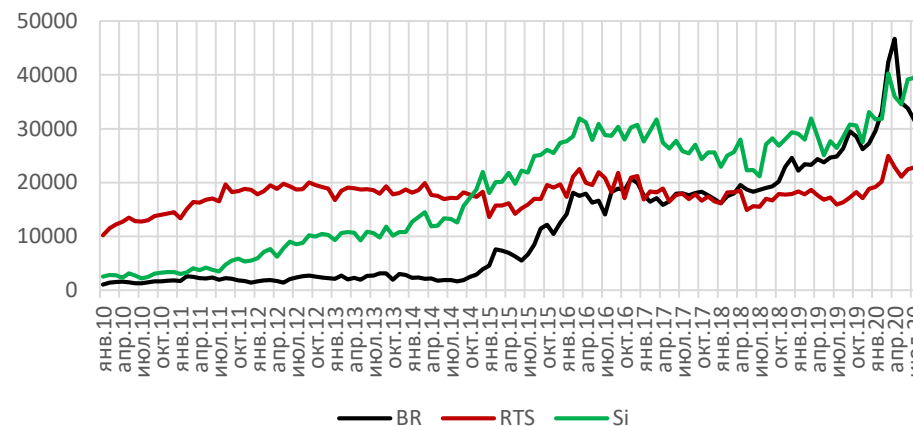
Спецификации срочных контрактов товарного рынка: <https://www.moex.com/a2102>

Динамика торгов и клиентская активность на срочном рынке

Объем торгов на срочном рынке, трлн. руб.



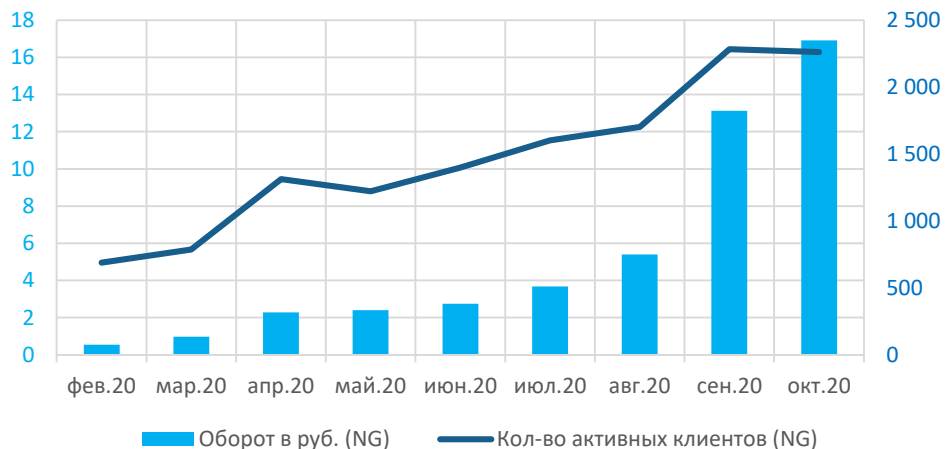
Кол-во активных клиентов по инструментам, регистров



Объем торгов контрактами на нефть Brent, трлн. руб.



Объем торгов контрактами на природный газ, млрд. руб.





Энергетический баланс мира; Особенности рынка нефти и рынка природного газа

Оксана Лукичева

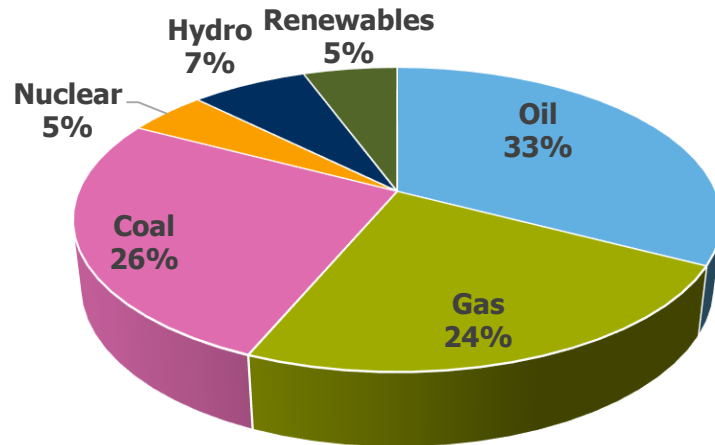
Аналитик по товарным рынкам «Открытие-брокер»

Энергетический баланс мира – что это?

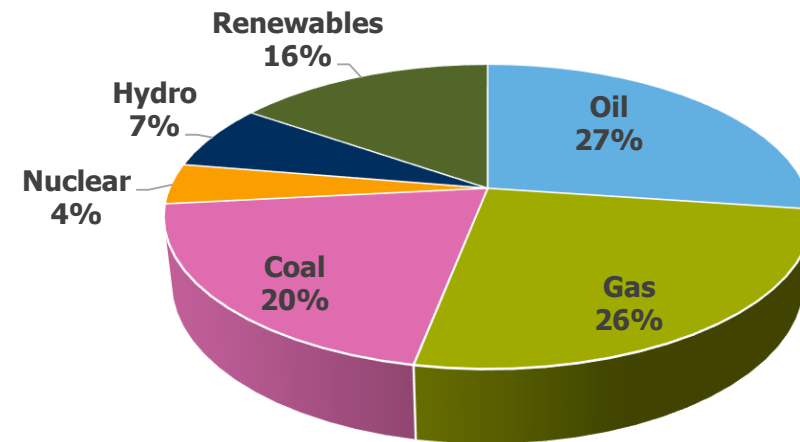
- Мировой энергетический баланс – это совокупность всех видов производимых человечеством энергоносителей, используемых для удовлетворения нужд цивилизации в энергии
- Человек - существо энергоемкое, потребляет энергию, как из пищи, так и посредством переработки полезных ископаемых
- Увеличение населения планеты и повышение уровня жизни требует все больше энергии
- По оценке ВР, к 2040 году около 2/3 населения мира все еще будут жить в странах, где среднее потребление энергии на душу населения останется относительно низким
- Конечное потребление (электричество, топливо) и коммерческое потребление энергии (производство конечных продуктов через использование энергии)

Состав энергетического баланса мира (по данным ВР)

Доли энергоносителей в общем балансе в 2020 г.



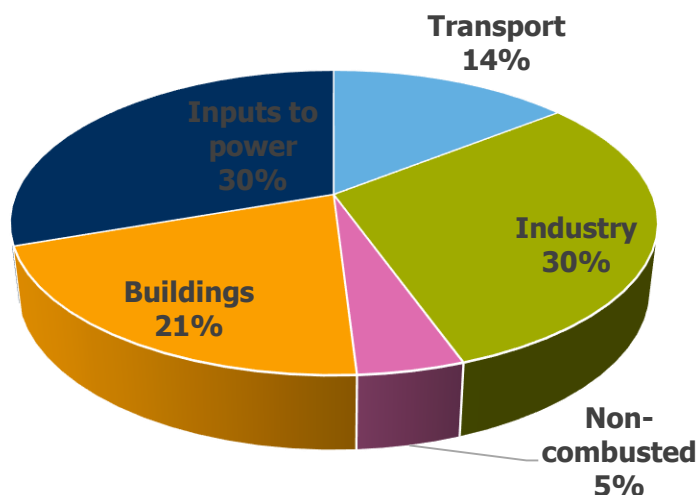
Доли энергоносителей в общем балансе в 2040 г.



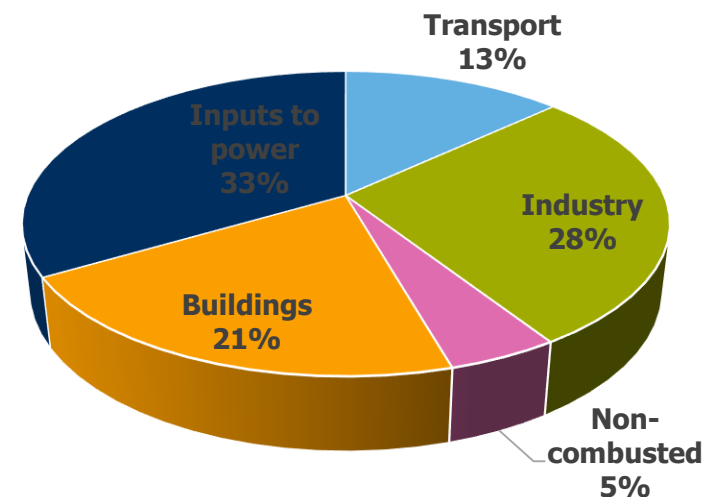
- Снижение доли использования нефти, угля, атома
- Рост использования природного газа, ВИЭ (ветер, солнце, водород)
- Стабильное использование гидроэнергии

Использование энергии по секторам экономики (по данным ВР)

Доли потребления энергии по секторам в 2020 г.



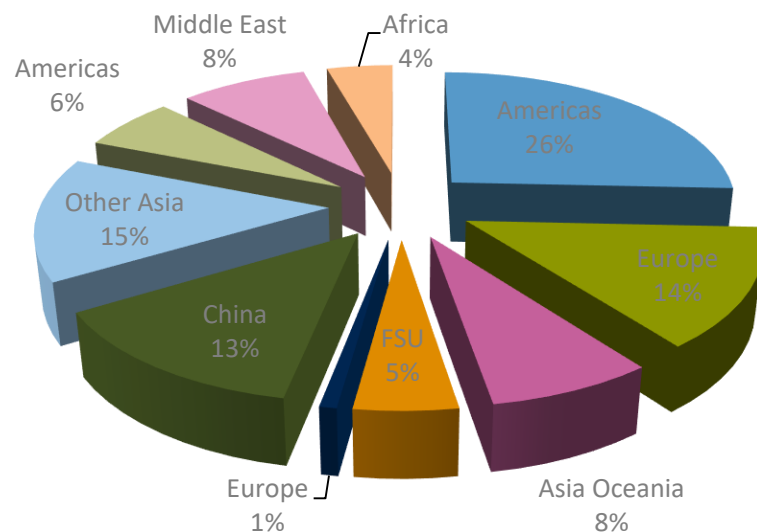
Доли потребления энергии по секторам в 2040 г.



- Снижение потребления энергии транспортом – электромобили, водородные элементы
- Рост использования в нефтехимии, производстве электроэнергии, промышленности
- Стабильное использование в жилых и коммерческих зданиях, с/х и рыболовстве (развитие энергосбережения)

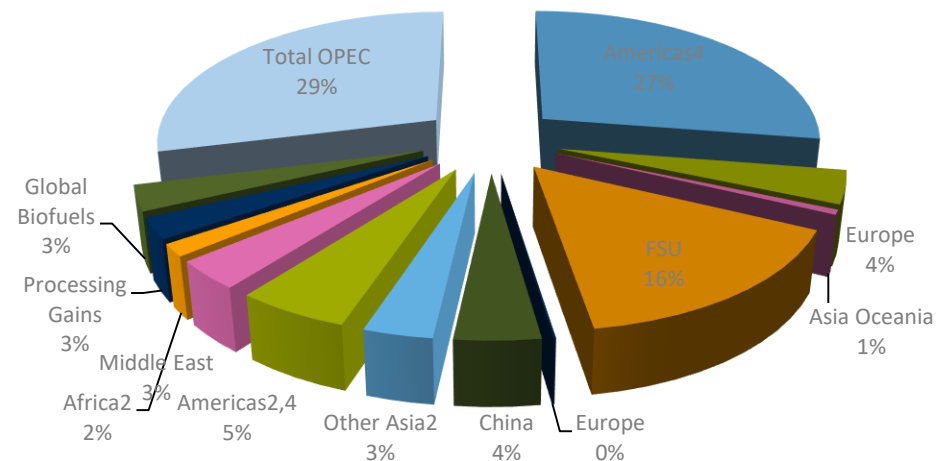
Структура мирового рынка нефти (по данным МЭА)

Основные потребители нефти в мире в 2020 году



- 28% - Азия, из них 13% - Китай
- 26% - страны Северной Америки
- 14% - Европа
- Потребление нефти в последние годы стагнировало, в 2020 г. по оценкам падение составит 7-8%

Основные производители нефти в мире в 2020 году



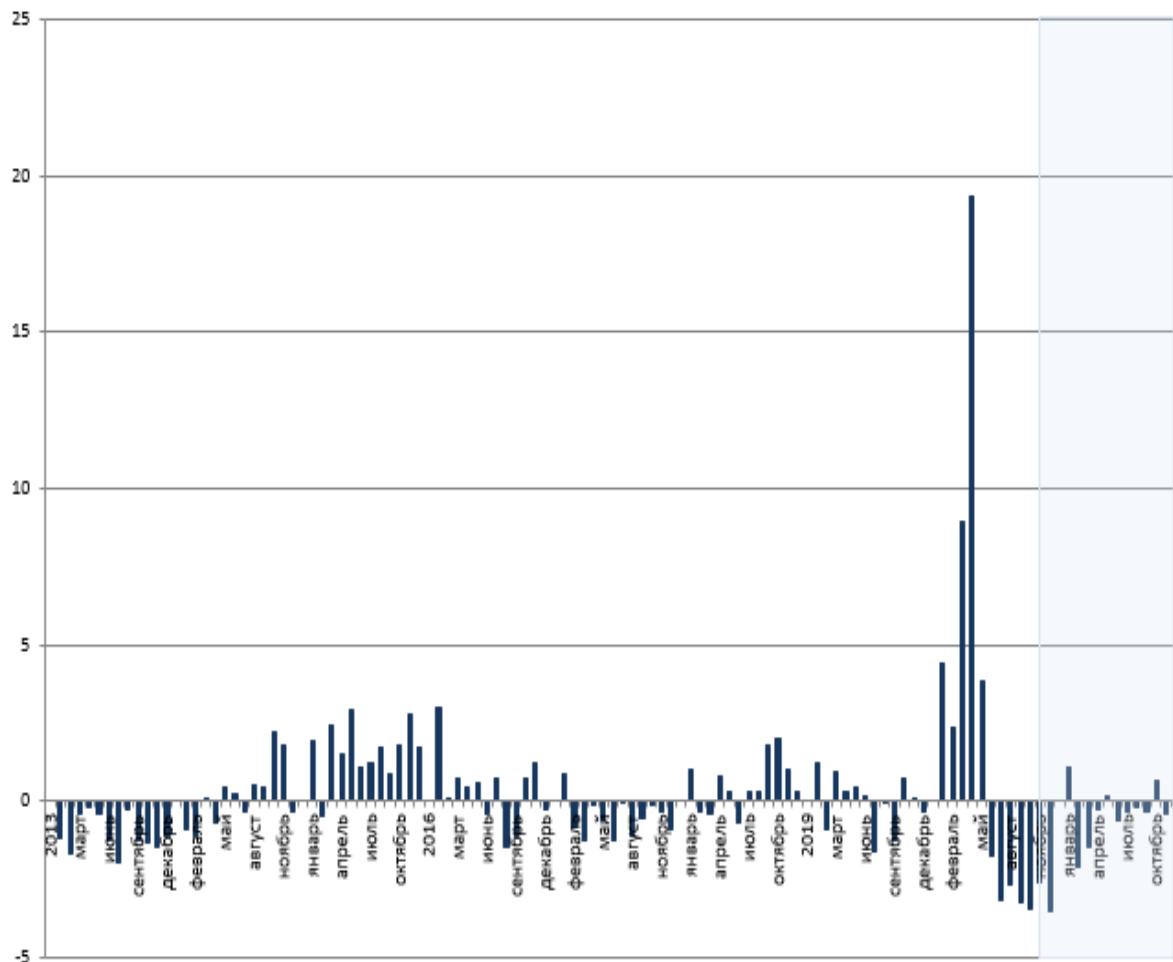
- 30% - страны ОПЕК
- 27% - страны Северной Америки
- 16% - страны СНГ
- Основной прирост производства с 2016 по 2020 гг. – темпы +32,4% (США, Канада); +32,9% (Азия, Океания), +13,5% (Лат Америка), +5,7% (Европа)
- Прирост производства биотоплива +21,2%
- Производство ОПЕК упало на 18% к 2017 г.

Баланс мирового рынка нефти

В МИЛЛИОНАХ БАРРЕЛЕЙ В СУТКИ

	Мировое потребле ние	Мировое производ ство	Вне ОПЕК	ОПЕК	Баланс на конец года
2019 год					
EIA	101,5	100,7	66,03	29,27	-0,8
IEA	100,0	100,6	65,6	28,90	+0,6
OPEC	99,76	100,5	65,16	29,34	-0,01
2020 год					
EIA	92,84	94,60	63,82	25,81	+1,8
IEA	91,70	92,0	62,60	24,20	-0,3
OPEC	90,29	90,29	62,79	22,35	0,0
2021 год					
EIA	99,09	98,82	65,09	28,75	-0,3
IEA	97,20	97,20	63,40	28,70	0,0
OPEC	96,84	96,84	63,68	27,93	0,0

Баланс мирового рынка нефти (по ноябрьской оценке EIA)



- Избыток на мировом рынке нефти достиг максимума в конце апреля - 19,4 мбс. В мае произошло снижение избытка до 3,9 мбс, в июне рынок стал дефицитным. С июля по октябрь дефицит составлял в среднем 3 мбс.
- Текущее состояние рынка было достигнуто за счет высокой дисциплины сделки ОПЕК+.
- Мировое потребление нефти достигло минимума в апреле и с мая начало восстанавливаться. Достижение уровня 100 мбс ожидается не ранее конца 2021 г., но это будет ниже уровня потребления в 2019 г.
- Высокая зависимость потребления от запуска международных авиаперелетов и восстановления активности использования автотранспорта населением. Может помочь тенденция «второго авто» в домохозяйстве.
- Запасы нефти в странах ОЭСР вновь превысили 4 млрд бар, нивелировав достижения ОПЕК+ предыдущих лет.

Достигнутые соглашения по ограничению добычи G20 и ОПЕК+ (9-10 апреля)

Страна	Цель производства с августа 2020 г., мбс	Исполнение, %
Алжир	0,864	102
Ангола	1,249	100
Конго	0,266	42
Габон	0,153	отрицательно
Экв.Гвинея	0,104	30
Ирак	3,804	98
Кувейт	2,297	99
Нигерия	1,495	87
Саудовская Аравия	8,993	101
ОАЭ	2,590	133
ОПЕК	21,815	101

ОГРАНИЧЕНИЯ СТРАН ОПЕК+: 9,7 мбс в мае-июне 2020 г., 7,7 мбс июль-декабрь 2020 г., 5,8 мбс январь 2021 – апрель 2022 г.

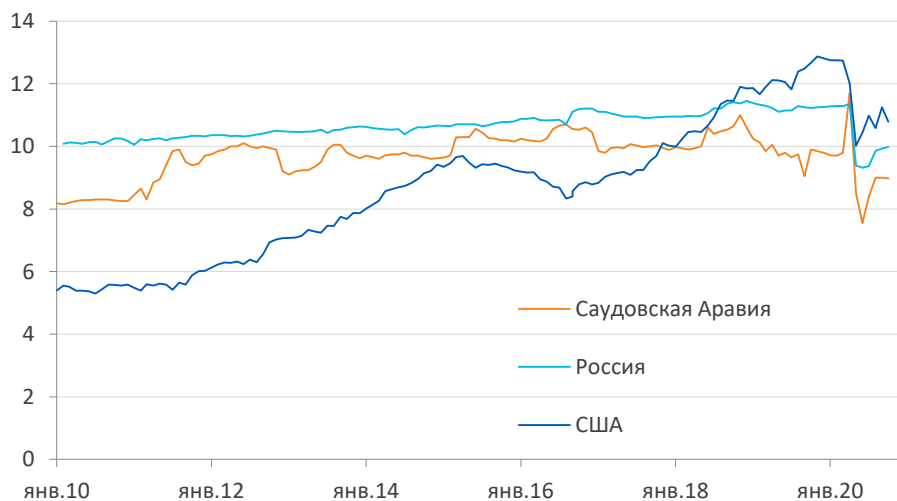
В июле сокращения проводились по уровню июня в размере 9,7 мбс. Возможно продление текущих сокращений на 1 кв. 2021 г. в размере 7,7 мбс.

Дисциплина соглашения ОПЕК+ высокая.

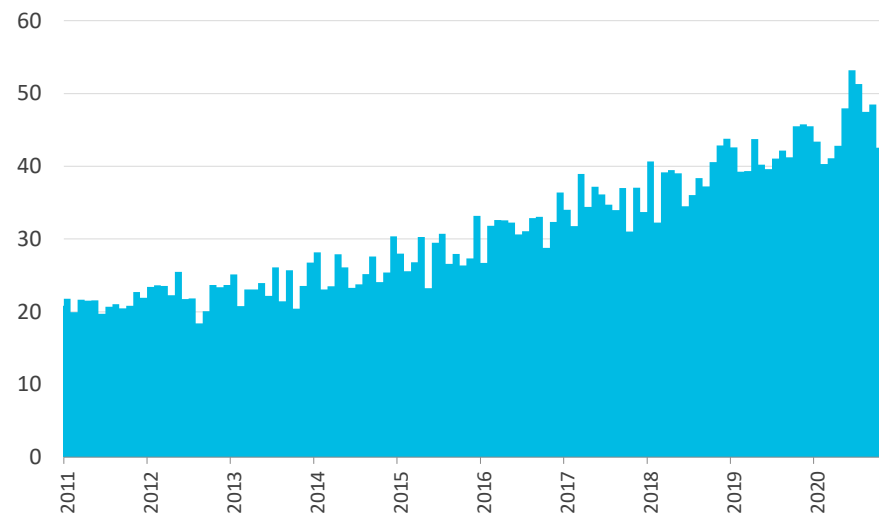
ОГРАНИЧЕНИЯ СТРАН G20: около 5 мбс, из них США, Канада и Бразилия суммарно сократили добычу примерно на 4,5 мбс.

Тенденции на рынке нефти в 2020 г.

Среднемесячная добыча крупнейшими производителями, млн баррелей в сутки



Импорт сырой нефти в Китай, в млн тонн



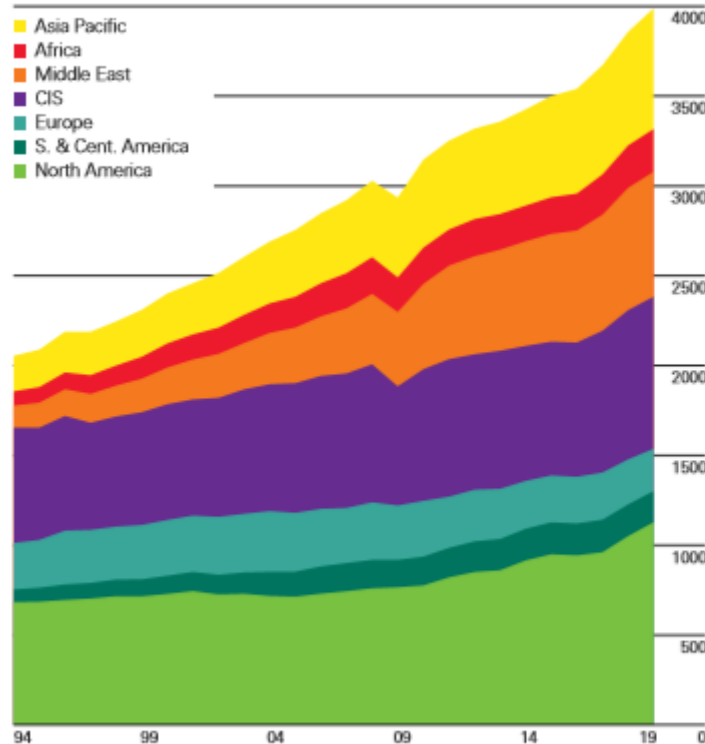
- Предложение нефти значительно снизилось с мая 2020 г.
- Бурение скважин в США резко упало
- Очень активный сезон ураганов в Атлантике
- Рынок поддерживается высоким импортом в Китай, остальной спрос стагнирует

Формирование мирового рынка природного газа

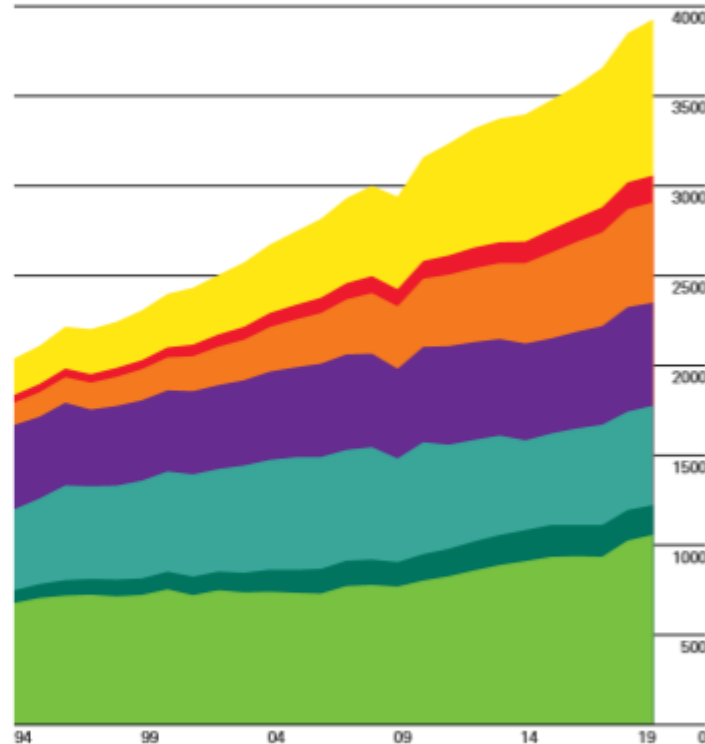
- Добыча газа в основном попутная с нефтью, но встречаются только месторождения газа. Долгое время природный газ был побочным продуктом
- В 19 веке ученые научились сжижать газ, создали первые экспериментальные установки, поняли принципы транспортировки
- Два способа транспортировки газа – трубопроводная и сжиженная
- В 20 веке был построен первый завод по сжижению газа в США, первый трубопровод в СССР, построен первый газовый танкер
- Успех сланцевой добычи газа в США в конце 90-х привел к резкому росту добычи газа в стране, «скачок» добычи газа произошел между 2007 и 2008 годами
- В результате с 2010-х годов с развитием транспортировки и ростом предложения СПГ начал зарождаться мировой рынок газа, что до предела обострило конкурентную борьбу поставщиков за рынки

Динамика производства и потребления газа в мире (по оценке ВР)

Natural gas: Production by region
Billion cubic metres



Natural gas: Consumption by region
Billion cubic metres

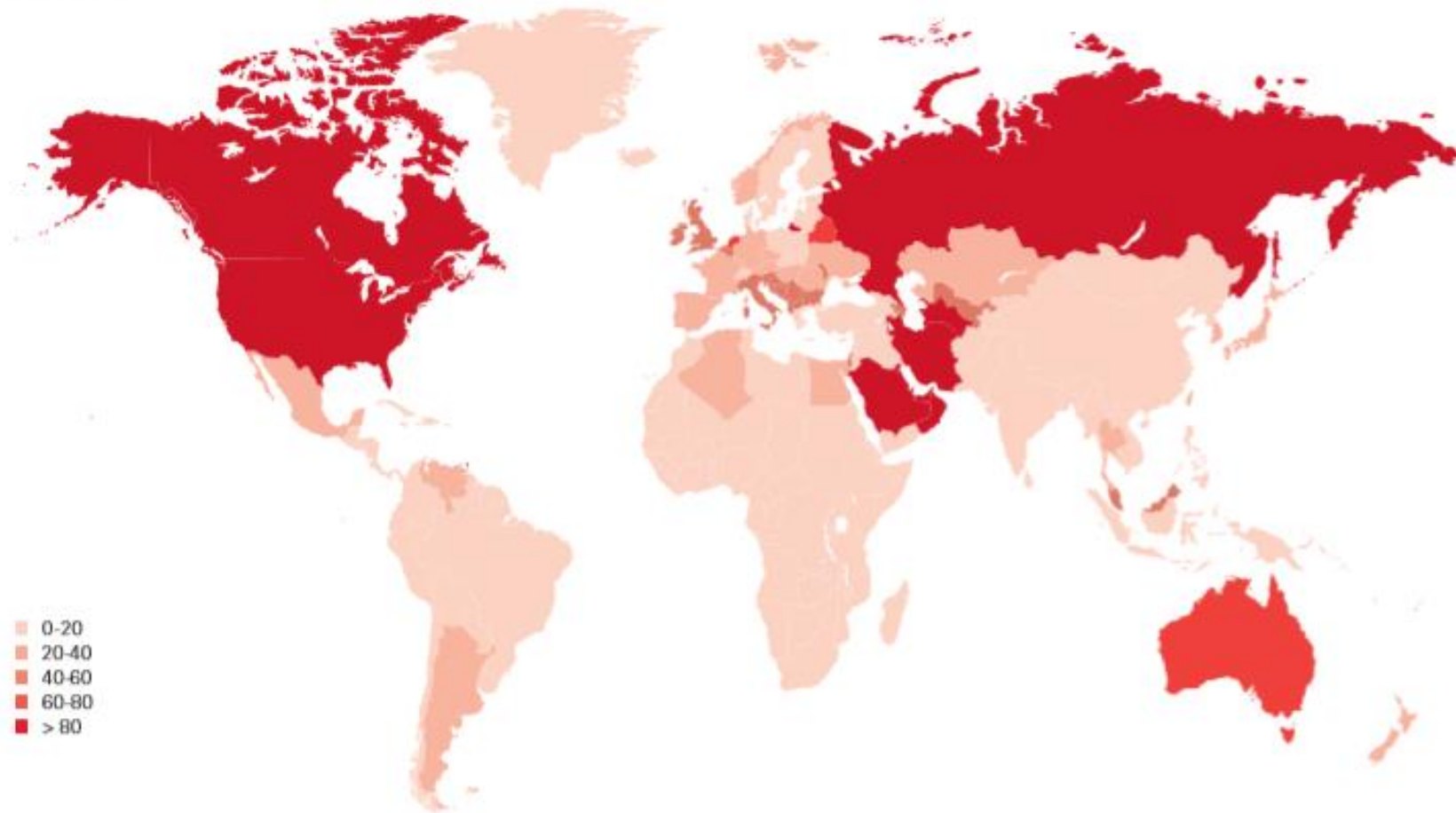


Natural gas consumption increased by 78 billion cubic metres (bcm), or 2%, well below the strong growth seen in 2018 (5.3%). Growth was driven by the US (27 bcm) and China (24 bcm), while Russia and Japan saw the largest declines (10 and 8 bcm respectively). Gas production grew by 132 bcm (3.4%), with the US accounting for almost two-thirds of this increase (85 bcm). Australia (23 bcm) and China (16 bcm) were also key contributors to growth.

- Спрос на трубопроводный газ в мире в среднем растет на 2,4% в год, спрос на СПГ – на 10% в год; в России спрос на газ растет на 1-2% в год
- Предложение СПГ в среднем увеличивается на 10% в год
- Значительно нарастили предложение США, Россия, Австралия
- Катар вышел из ОПЕК с целью развития газовых проектов

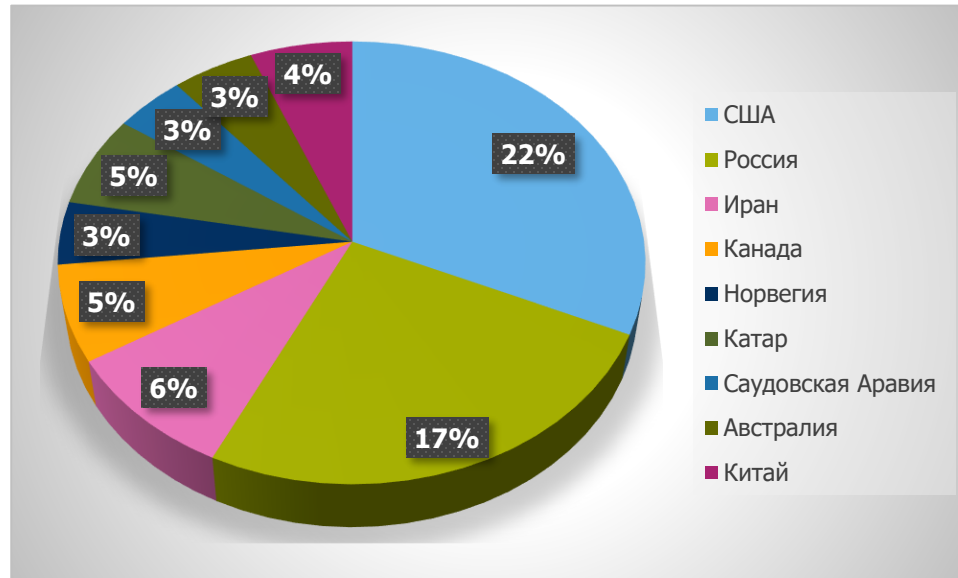
Потребление газа в мире на душу населения (оценка ВР)

Natural gas: Consumption per capita 2019
GJ per capita

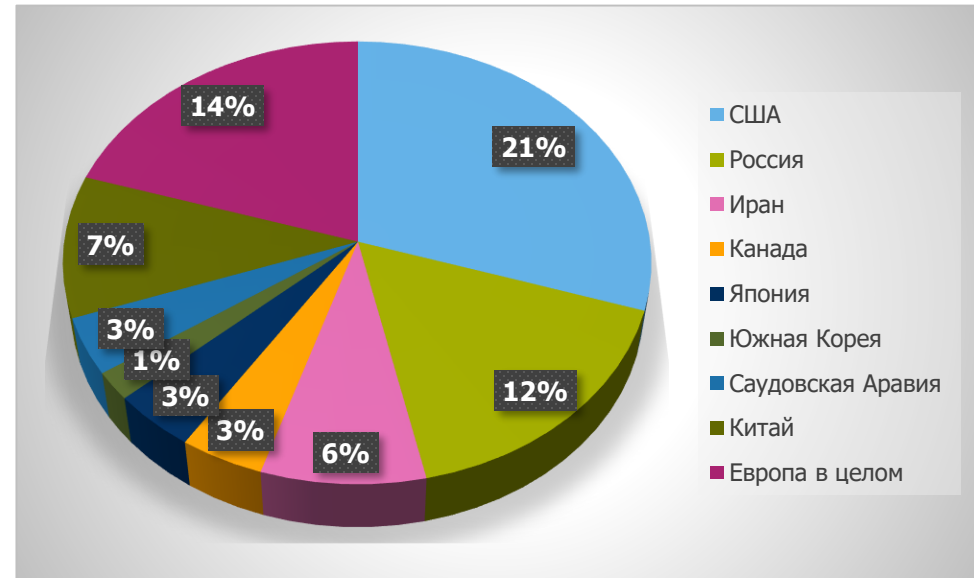


Структура мирового рынка газа (по данным ВР)

Основные производители газа в мире

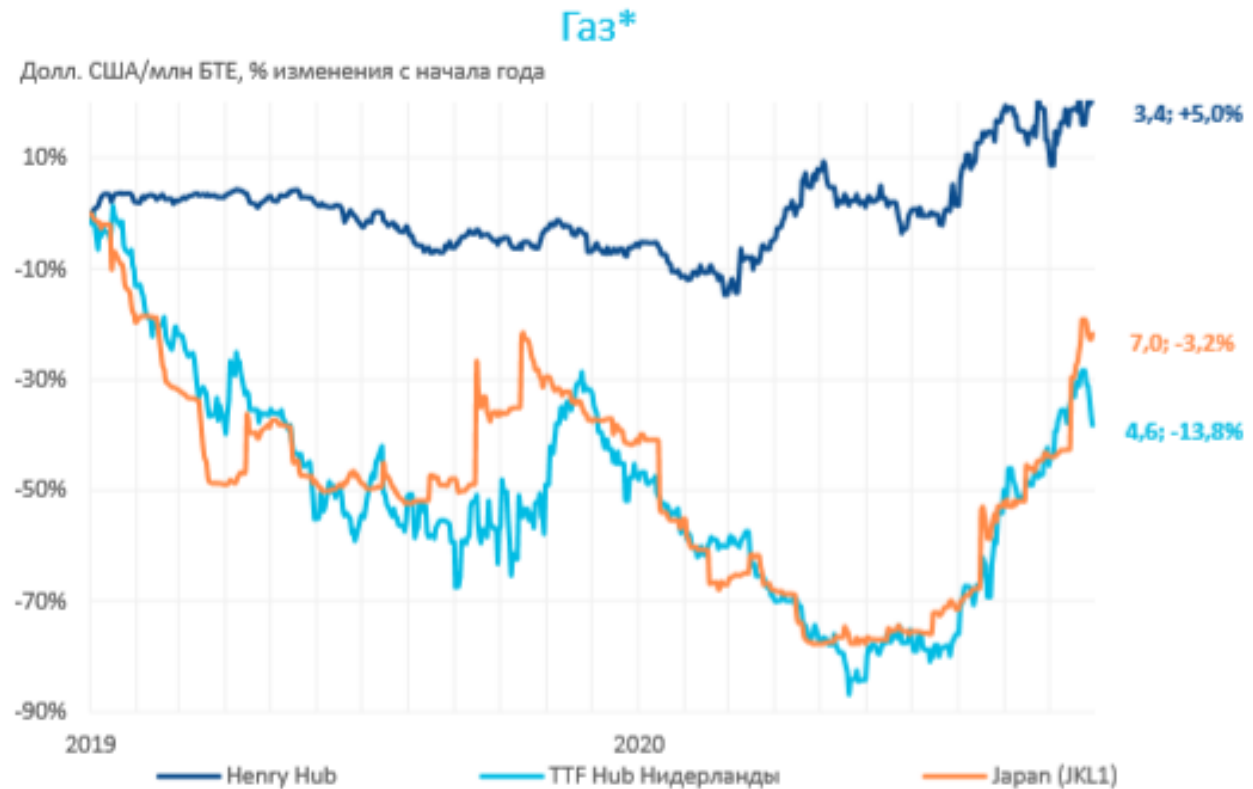


Основные потребители газа



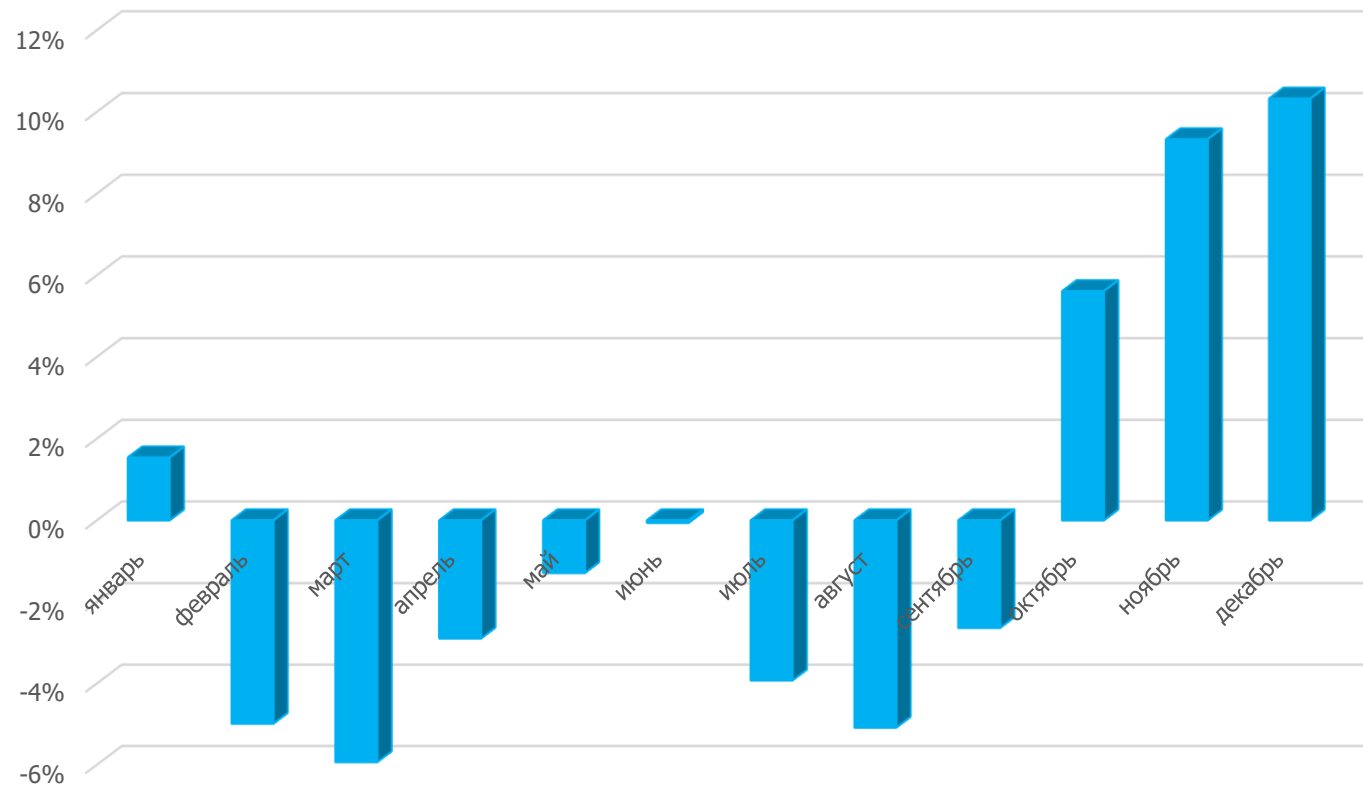
Мировые цены в газовых хабах Европы и Японии в сравнении с динамикой фьючерсного контракта Henry Hub

- В целом наблюдается корреляция динамики цен на газ по всем регионам
- Взаимозависимость региональных рынков растет
- После резкой просадки летом цены значительно выросли



Сезонность на рынке природного газа США (расчет по Henry Hub Natural Gas Futures)

- Сезонный «пик» цен приходится на осенние месяцы – октябрь, ноябрь и декабрь
- Сезонные снижения цен наблюдаются в феврале-апреле и июле-сентябре



Ключевые выводы

- Рынок нефти медленно восстанавливается, но баланс очень уязвим к колебаниям спроса и предложения
- На первый план вышли политические меры поддержки и импорт нефти в Китай
- Полное восстановление до уровня 2019 г. ожидается не ранее конца 2021 г. - 2022 г.
- Рынок газа очень коварный (рискованный) для инвесторов – необходимо одновременно учитывать огромное количество быстро меняющихся факторов
- Высокая зависимость от погодных факторов и сезонного спроса/предложения
- Тренд на рынке природного газа – восстановление от летних минимумов, но пока рано говорить об устойчивом растущем тренде

Задайте вопросы

?

?

?

?

?

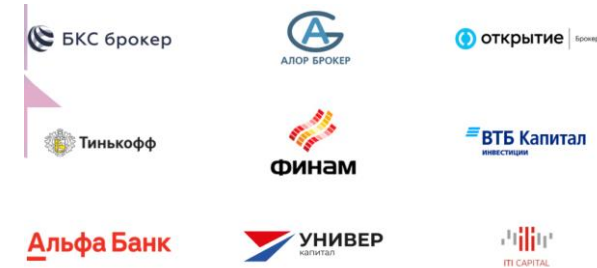


Торговля фьючерсными контрактами на нефть и газ на Московской бирже

Евгений Бурцев

Руководитель направления департамента срочного
рынка Московской Биржи

Конкурс Лучший частный инвестор – Битва металлов 2020



Дополнительная номинация «БИТВА МЕТАЛЛОВ 2020»

Побеждает участник, набравший максимальное кол-во баллов, полученных за торговлю фьючерсами на цветные и драгоценные металлы. Каждый рубль вариационной маржи, заработанный на фьючерсах на:

- 1. Драгоценные металлы:** золото (GOLD), серебро (SILV), платина (PLT), палладий (PLD), поставочное золото (GLD), поставочное серебро (SLV) равен **1 (одному)** баллу;
- 2. Цветные металлы:** медь (Co), цинк (Zn), никель (NI), алюминий (ALMN) равен **3 (трем)** баллам.

ПРИЗЫ:

- ❑ 1-е место: **384 615** руб.;
- ❑ 2-е место: **307 693** руб.;
- ❑ 3-е место: **153 847** руб.

<http://investor.moex.com/>

Фьючерсные контракты на нефть и природный газ на MOEX*

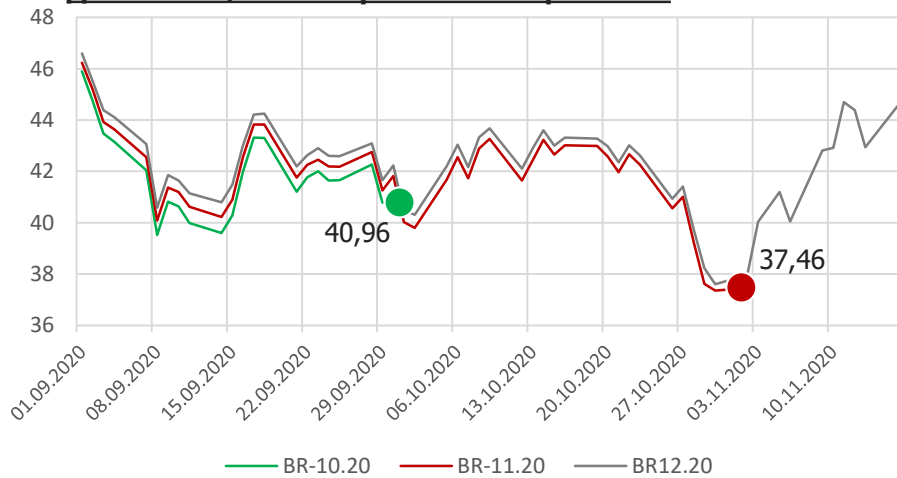
Фьючерсный контракт	Нефть Brent	Light Sweet Crude Oil	Природный газ
Краткое наименование контракта	BR-12.20	CL-11.20	NG-11.20
Краткий код	BRZ0	CLX0	NGX0
Тип контракта	Расчетный		
Лот	10		100
Котировка	USD за 1 баррель		USD за 1 MMBtu
Объём контракта, руб.	34 113	31 999	21 141
Доступных сроков	12	5	6
Опционы	Есть		Нет
Шаг цены	0,01		0,001
Стоимость шага цены	7,65716		
Нижний лимит	38,54	33,47	2,48
Верхний лимит	50,56	50,11	3,042
Расчетная цена	44,55	41,79	2,761
Сбор за регистрацию сделки, руб.	1,50	1,41	0,93
Сбор за скальперскую сделку, руб.	0,75	0,705	0,465
Гарантийное обеспечение, руб	7 423	10 248	4 581
Гарантийное обеспечение, %	22%	32%	22%
Дата исполнения	01.12.2020	20.11.2020	25.11.2020
Исполнение	Значение ICE Brent Index	Settle Price соответствующего фьючерса Light Sweet Crude Oil Futures, которая определяется биржей NYMEX	Settle Price соответствующего Henry Hub Natural Gas Futures, которая определяется биржей NYMEX

* - Данные на 16.11.2020 г.

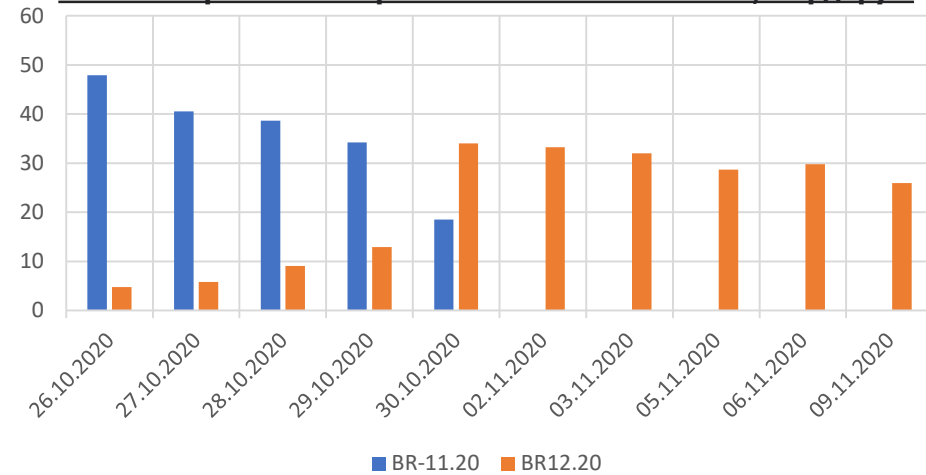
Спецификации срочных контрактов товарного рынка: <https://www.moex.com/a2102>

Особенности исполнения фьючерсных контрактов

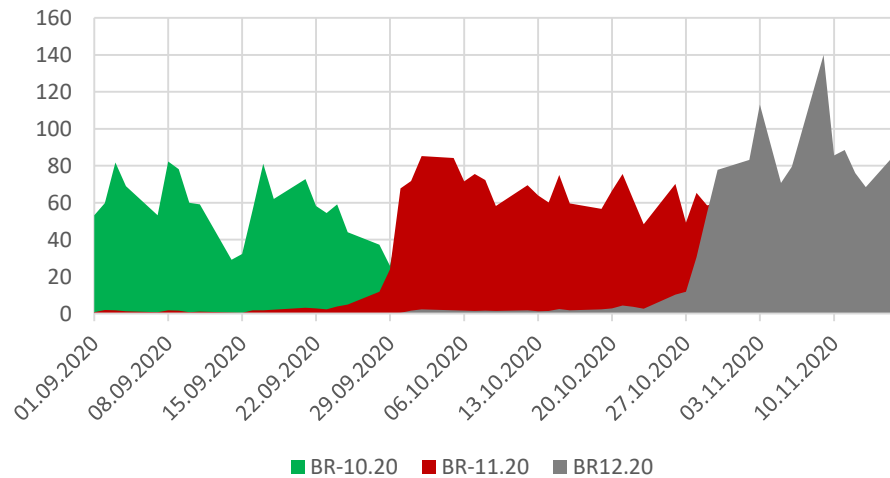
Динамика цены контрактов на нефть Brent



Объем открытого интереса в BR-11.20 и BR-12.20, млрд. руб.



Объем торгов контрактами на нефть Brent, млрд. руб.

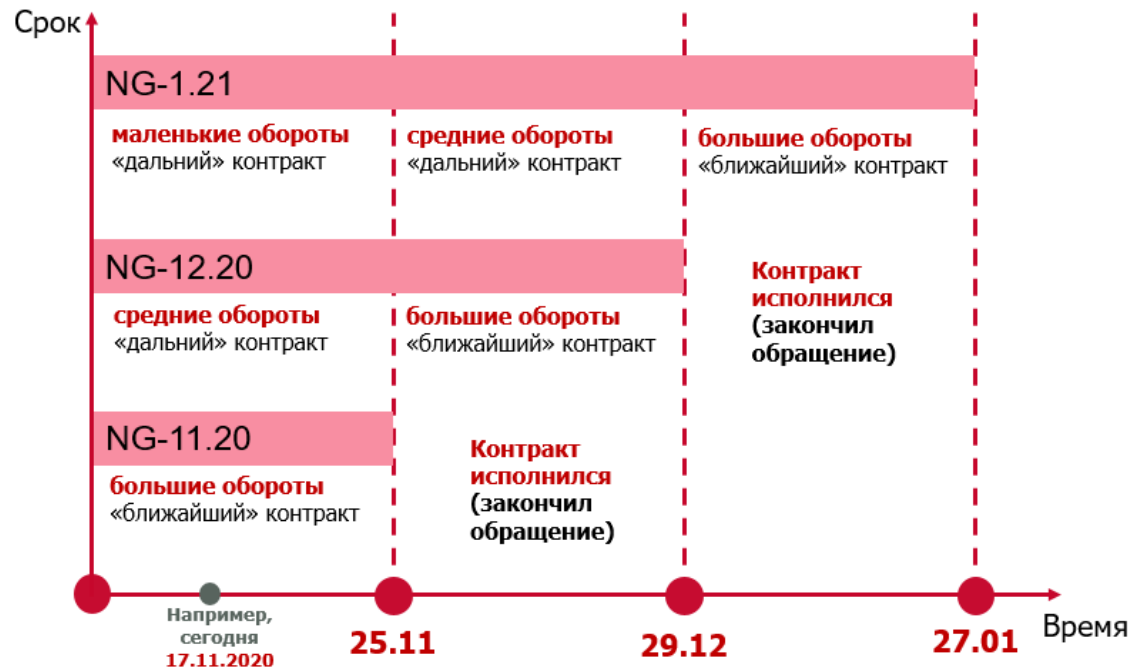


Динамика цены и цена исполнения BR-11.20, usd/bbl.



Код контракта и период обращения

Наиболее ликвидными являются фьючерсные контракты с ближайшим сроком исполнения.



Как читать короткий код фьючерсного контракта на природный газ **с исполнением в ноябре 2020 года (NGX0)**

Поле «С»
код базового актива (2 символа)

Поле «М»
месяц исполнения (1 символ)

Поле «Y»
год исполнения (1 символ)

C		M	Y
N	G	X	0

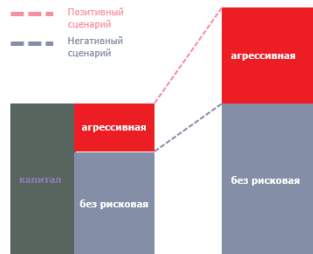
Кодирование базового актива		Кодирование месяца исполнения		Кодирование года исполнения		
Код базового актива	Название базового актива	Месяц	Код	Месяц	Код	Год исполнения кодируется одной цифрой от 0 до 9: 0 – 2020 год; 1 – 2021 год; 2 – 2022 год; 3 – 2023 год.
NG	Природный газ	Январь	F	Июль	N	
		Февраль	G	Август	Q	
		Март	H	Сентябрь	U	
		Апрель	J	Октябрь	V	
		Май	K	Ноябрь	X	
		Июнь	M	Декабрь	Z	

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ



Диверсификация

ЦЕЛЬ: Распределение инвестиционных средств в не связанные между собой активы позволит повысить доходность и уменьшить риски снижения инвестиционного портфеля.

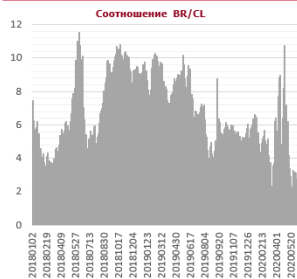


- **Идея:** Вложение средств в различные финансовые активы с гарантированным сохранением первоначальных инвестиций.
- **Инструменты:** Капитал делится на 2-е части.
 - Без рисковая часть:**
 - Банковский депозит;
 - Облигации.
 - Рисковая часть:**
 - Портфель ценных бумаг;
 - Фьючерсы на BR, CL, NG.



Парный трейдинг

ЦЕЛЬ: Совершение операций позволяющих получить прибыль исходя из разницы цен на различных рынках. Существует небольшой промежуток времени, поэтому необходим постоянный мониторинг и оперативный метод принятия решений.

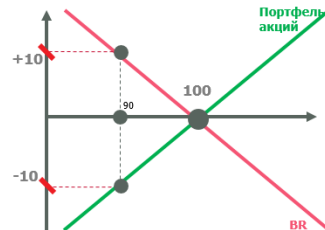


- **Идея:** основная идея состоит в том, что, если один актив слишком сильно подорожал относительно второго, то эта ситуация будет временной, и можно продавать дорогой и покупать дешевый.
- **Инструменты:** Когда соотношение BR/CL достигает 10 USD/bbl., это обычно является сигналом для окончания расширения спреда:
 - Фьючерс на нефть (BR) - «short»;
 - Фьючерс на нефть (CL) - «long».



Хеджирование

ЦЕЛЬ: Открытие временной позиции на фьючерсном рынке, которая близка по параметрам и противоположна по сути позиции инвестора на рынке акций и защищает его от рыночного риска.

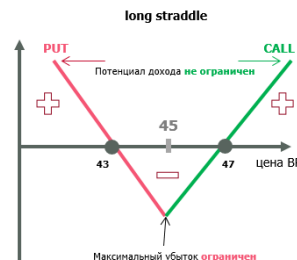


- **Идея:** открытие сделок на одном рынке для компенсации воздействия ценовых рисков, но противоположной позиции на другом.
- **Инструменты:** портфель состоит из 2-х частей.
 - «long» - позиция:**
 - Портфель акций нефтяных компаний с корреляцией 0,9;
 - «short» - позиция:**
 - Фьючерс на BR (для наглядности, приведен пример в виде схемы выплат).



Торговля опционами

ЦЕЛЬ: Получение прибыли при любом направлении движения цены базового актива. При помощи опционных стратегий можно зарабатывать на увеличении или уменьшении волатильности цен базового актива.



- **Идея:** Отсутствие в нефти какой-либо выраженной динамики, покупатель опционов рассчитывает на возникновение сильной тенденции к моменту экспирации опционов 25 ноября 2020 года, не будучи уверенным в её направлении.
- **Инструменты:** длинный стрэддл – одновременная покупка опционов Call и Put с одинаковыми ценами исполнения (страйками).
 - BR-12.20M251120CA45;
 - BR-12.20M251120PA45.

Преимущества использования контрактов на нефть и газ:

- ✓ Инвестиционная диверсификация;
- ✓ Избавление от риска корпоративного управления в конкретной компании и страновых рисков (рейтинги, дефолты);
- ✓ Большое количество аналитики;
- ✓ Причины многих ценовых трендов финансового рынка лежит в секторе commodities;
- ✓ Взаимосвязь с мировыми рынками и единообразие товара;
- ✓ Разнообразие арбитражных стратегий (металлы/акции, металлы/commodities);
- ✓ On-line торговля и управление позицией, возможность заключения сделок с 10:00 час. до 23:50 час.;
- ✓ Клиринг и расчеты поставки по фьючерсному контракту осуществляются таким образом, чтобы сократить риск на контрагента и обеспечить определенность для всех участников рынка;
- ✓ Низкие сборы, в зависимости от объема сделки по фьючерсам суммарная базовая ставка составит 0,0044% + комиссия брокера.

Вебинар «Рынки зерновых и масличных – важная часть пищевого обеспечения мира»



Оксана Лукичева
Аналитик по товарным рынкам
«Открытие-брокер»

- **Анализ**
- **Тренды**
- **Прогнозы**



Евгений Бурцев
Руководитель направления
Московской Биржи

- **Мировой рынок**
- **Ценообразование**
- **Биржевая торговля**

15 декабря в 18:00 час.

<https://school.moex.com/courses/11904>

Полезные ссылки

Параметры срочного рынка: <https://www.moex.com/ru/derivatives/parameters.aspx>

Риск-менеджмент на срочном рынке: <https://www.moex.com/s1059>

Товарная секция: <https://www.moex.com/s202>

Спецификация инструментов: <https://fs.moex.com/files/17695>

<https://www.cmegroup.com/> - **CME Group**

<https://www.theice.com/> - **ICE**

<https://www.eia.gov/> - **US Energy Information Administration (EIA)**

<https://www.iea.org/> - **International Energy Agency (IEA)**

https://www.opec.org/opec_web/en/ - **ОПЕК**

<https://www.bakerhughes.com/> - **Baker Hughes**

<https://agsi.gie.eu/#/historical/eu> - **AGSI+ (AGGREGATED GAS STORAGE INVENTORY)**

<https://www.bp.com/> - **BP PLC**

<http://geoenergetics.ru/> - **Геоэнергетика (Аналитический он-лайн журнал)**



Задайте вопросы

?

?

?

?

?



Контакты

Сайт: school.moex.com

Email: moex.school@moex.com

Телеграмм канал:



Телеграмм чат:





Спасибо за внимание!

Ждем вас на следующих занятиях!