



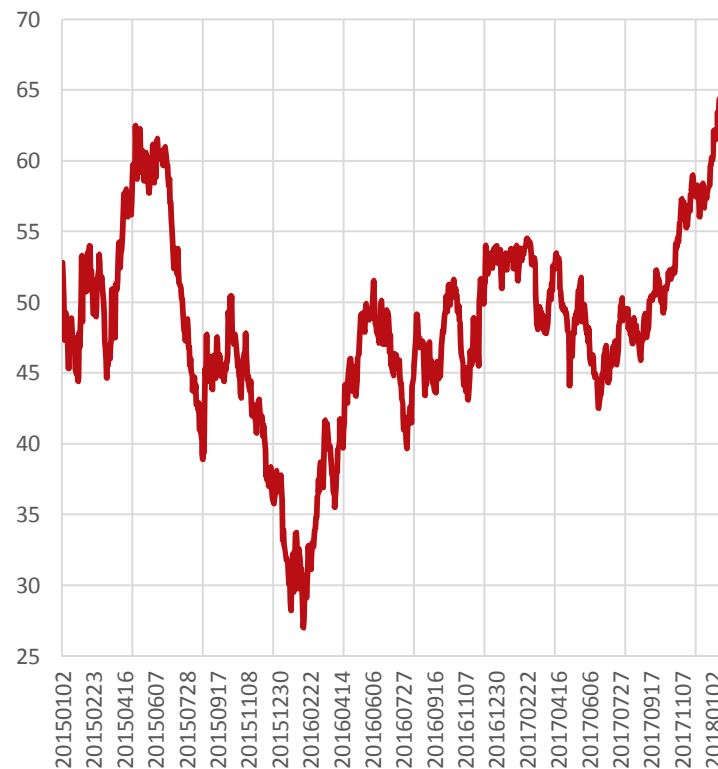
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Контракты на нефть
Light Sweet Crude Oil

Нефть марки **Light Sweet Crude Oil**

- Нефть марки **Light Sweet Crude Oil** добывается в США (штат Техас), второе название West Texas Intermediate (WTI);
- Нефть марки Light Sweet Crude Oil **хранится и распространяется в Кушинге, штат Оклахома, США;**
- Цена нефти марки Light Sweet Crude Oil **считается признанным эталоном** при формировании цены на мировые сорта нефти;

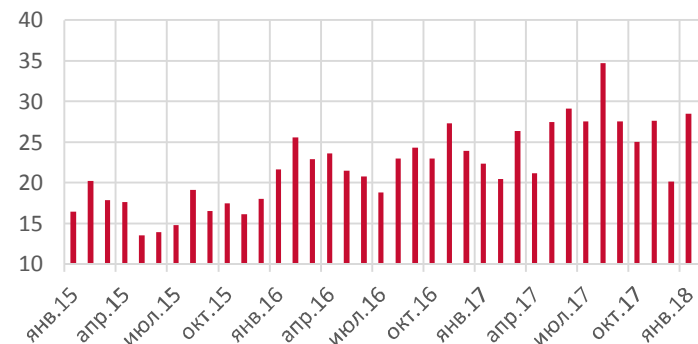
Цена нефти марки Light Sweet Crude Oil
(янв.15 - фев.18), USD/баррель



Light Sweet Crude Oil (CL) Futures

- **На бирже NYMEX**, входящей в состав CME Group, осуществляются торги фьючерсом **Light Sweet Crude Oil (CL) Futures**;
- Объем торгов Light Sweet Crude Oil (CL) Futures в 2017 году составил **более 310 млн. контрактов** (+12% к 2016 году);
- По данным Futures Industry Association **занимает 2-е место в мире** среди энергетических фьючерсов по объему торгов.

Объем торгов Light Sweet Crude Oil (CL) Futures
(янв.15 - фев.18), млн. контрактов



Открытый интерес Light Sweet Crude Oil (CL) Futures
(янв.15 - фев.18), млн. контрактов



Параметры контракта на **Московской бирже**

- **25 апреля 2018 года Московская Биржа** запускает торги «зеркального» фьючерсного контракта Light Sweet Crude Oil Futures, торги которым осуществляются на бирже NYMEX;
- Организатор торгов – **Московская Биржа**, провайдер информации – **CME Group**;
- Контракты - ежемесячные;
- Будут заведены 6 серий фьючерсов и 2 серии опционов

Параметры контракта	
Краткий код	CL-ММ.ГГ
Наименование	Фьючерсный контракт на нефть марки Light Sweet Crude Oil
Тип	расчетный
Лот	10
Котировка	в долларах США за 1 баррель
Шаг цены	0,01 доллара США
Стоимость шага цены	0,1 доллара США
Мин БГО	12%
Исполнение	Значение расчетной цены соответствующего Light Sweet Crude Oil Futures, которая определяется биржей NYMEX и публикуется на сайте CME Group



Время проведения **торгов**

Торговая сессия	Начало сессии	Окончание сессии
Вечерняя дополнительная	19:00 текущего Торгового дня	23:50 текущего Торгового дня
	(предыдущего Рабочего дня)	(предыдущего Рабочего дня)
Основная	10:30 текущего Торгового дня	18:45 текущего Торгового дня
	(текущего Рабочего дня)	(текущего Рабочего дня)

Дневной клиринг: с 14:00 до 14:03

Вечерний клиринг: с 18:45 до 19:00



Короткий код фьючерсного контракта CLK8

Как читать короткий код фьючерсного контракта на нефть
Light Sweet Crude Oil с исполнением в мае 2018 года

Поле «С»
код базового актива
(2 символа)

Поле «М»
месяц исполнения
(1 символ)

Поле «У»
год исполнения
(1 символ)

С		М	У
С	L	К	8

Кодирование
базового актива

Код базового актива	Название базового актива
CL	Нефть Light Sweet Crude Oil

Кодирование
месяца исполнения

Месяц	Код	Месяц	Код
Январь	F	Июль	N
Февраль	G	Август	Q
Март	H	Сентябрь	U
Апрель	J	Октябрь	V
Май	K	Ноябрь	X
Июнь	M	Декабрь	Z

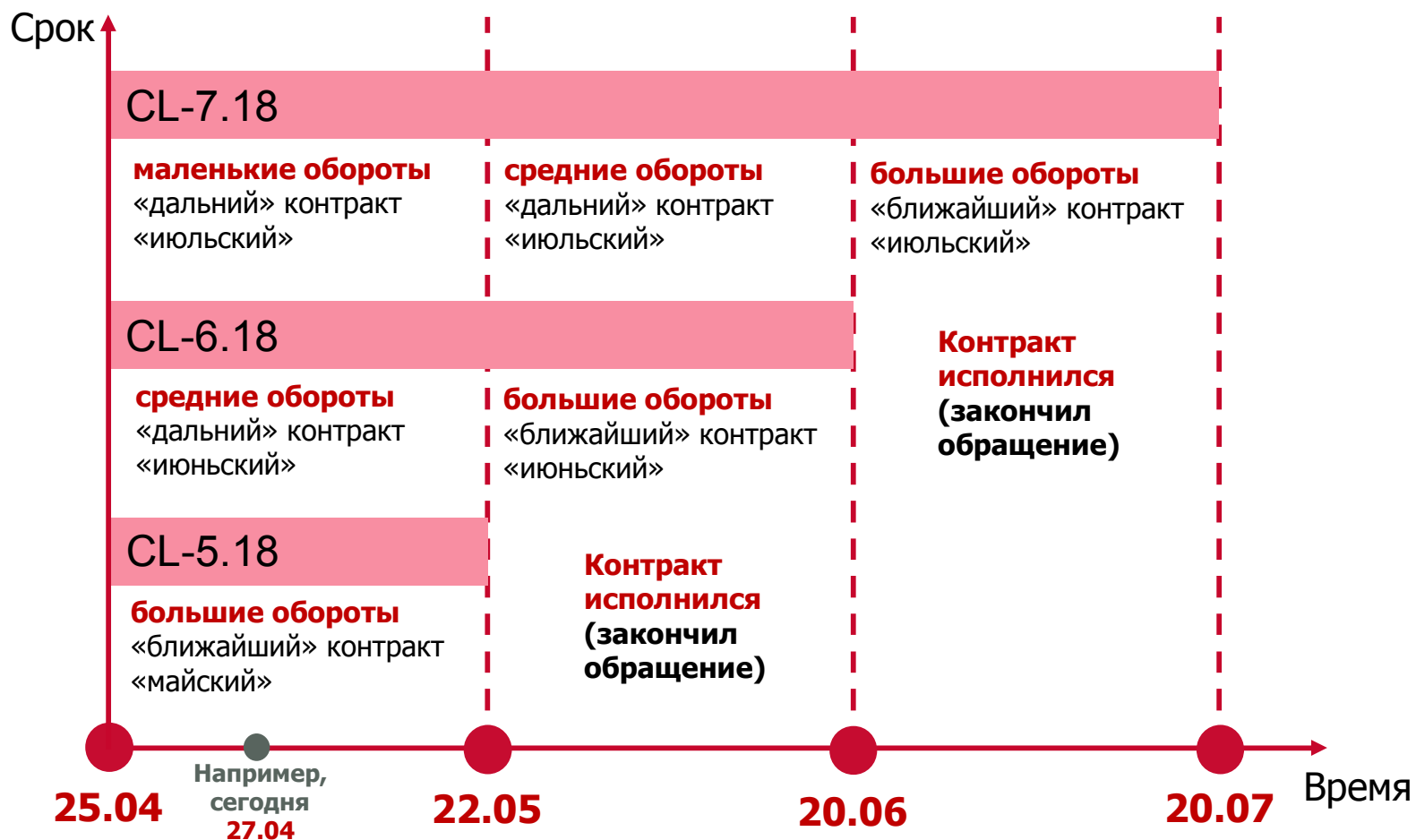
Кодирование
года исполнения

Год исполнения кодируется одной цифрой от 0 до 9:
8 – 2018 год;
9 – 2019 год;
0 – 2020 год;
1 – 2021 год.



Срок жизни фьючерса

Наиболее ликвидными являются фьючерсные контракты с ближайшим сроком исполнения.



Цена и лот фьючерсного контракта

- **Лот Контракта** составляет **10 (десять) баррелей**;
- **Цена Контракта** в ходе Торгов при подаче заявки и заключении Контракта указывается **в долларах США за 1 (один) баррель**;
- **Минимальный шаг цены** Контракта в ходе Торгов составляет **0,01 (одну сотую)** доллара США;
- **Стоимость минимального шага цены** рассчитывается в российских рублях и составляет **0,1 (одну десятую)** доллара США;
- **Курс доллара США** устанавливается 2 раза в день: в **13:45 час.** – Курс промежуточного клиринга и в **18:30 час.** - Курс основного Клиринга: <https://www.moex.com/ru/derivatives/currency-rate.aspx>



Гарантийное **обеспечение**

В момент заключения контракта (сделки):

- покупатель и продавец одновременно предоставляют залог или **гарантийное обеспечение (ГО) в размере 12%** от стоимости контракта.
- Гарантийное обеспечение возвращается в случае заключения с этим же фьючерсом **противоположной сделки.**



Обязательства по расчетам в день исполнения

- Исполнение контракта осуществляется в ходе **дневной клиринговой сессии**;
- Цена исполнения Контракта считается равной значению расчетной цены (Settle Price) **соответствующего фьючерса Light Sweet Crude Oil Futures**, которая определяется биржей NYMEX и публикуется на сайте CME Group по адресу **www.cmegroup.com** в последний торговый день, предшествующий дню исполнения соответствующего фьючерса Light Sweet Crude Oil Futures.

	Биржа	Код контракта	Месяц и год исполнения	Дата последнего дня заключения	Дата дня исполнения
Фьючерсный контракт на нефть Light Sweet Crude Oil	ПАО Московская Биржа	CL-5.18	Май 2018	22.05.2018	22.05.2018
Соответствующий фьючерс Light Sweet Crude Oil Futures	NYMEX	CLM18	Май 2018	22.05.2018 (Last Trade Date)	22.05.2018 (Settlement Date)



Календарь исполнения

2018 год

- дни исполнения опционов

- дни исполнения фьючерсов

МАЙ

Пн	Вт	Ср	Чт	Пт	Сб	Вс
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			

ИЮНЬ

Пн	Вт	Ср	Чт	Пт	Сб	Вс
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	

ИЮЛЬ

Пн	Вт	Ср	Чт	Пт	Сб	Вс
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30	31					

АВГУСТ

Пн	Вт	Ср	Чт	Пт	Сб	Вс
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31		

СЕНТЯБРЬ

Пн	Вт	Ср	Чт	Пт	Сб	Вс
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30

ОКТАБРЬ

Пн	Вт	Ср	Чт	Пт	Сб	Вс
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

НОЯБРЬ

Пн	Вт	Ср	Чт	Пт	Сб	Вс
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30		

ДЕКАБРЬ

Пн	Вт	Ср	Чт	Пт	Сб	Вс
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31						



Преимущества и **особенности**

- **Большое количество** аналитики по нефти;
- Причины многих ценовых трендов финансового рынка лежит в **секторе commodities**;
- Взаимосвязь мировыми рынками и единообразие товара, **«Нефть - она и в Африке нефть!»**
- **Избавление от риска** корпоративного управления в конкретной компании и страновых рисков (рейтинги, дефолты и т. д.)
- **Диверсификация** своих вложений (облигации+акции+commodities);
- **Разнообразие** арбитражных стратегий (нефть/акции, нефть/commodities).



Ключевые факторы, влияющие на цену

- **Еженедельные отчеты EIA и API**
 - Позволяют отслеживать уровень запасов сырой нефти;
- **Совещания ОПЕК**
 - Переговоры с участием стран ОПЕК и их решения имеют существенное влияние на нефтяные рынки;
- **Отчеты по ВВП США**
 - Отслеживают состояние экономики США и, в свою очередь, потребительский спрос на бензин;
- **Погодные явления**
 - Стихийные бедствия могут влиять на основные производственные площадки и трубопроводы;
- **Мировые события**
 - Военные конфликты, финансовые кризисы, санкции и многое другое может повлиять на нефтяную политику и стоимость нефти.



Инвестиционные **ВОЗМОЖНОСТИ**

Стратегии:

- **Спекулятивные** – интрадей, скальпинг (прибыль формируется на изменении курсовой стоимости);
- **Инвестиционные** - диверсификация портфеля, а также возможность получения прибыли от «масштабного» изменения стоимости инструмента/ базового актива;
- **Хеджирование** - страхование позиции от неблагоприятного движения цены;
- **Арбитраж** - получение прибыли от разницы в ценах, меж контрактные спреды: WTI/BR, WTI-ближний/WTI-дальний.



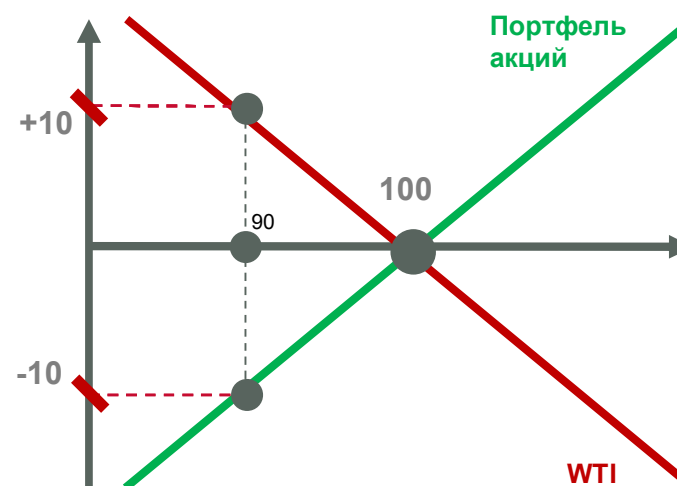
Хеджирование

ЦЕЛЬ: Открытие временной позиции на фьючерсном рынке, которая близка по параметрам и противоположна по сути позиции инвестора на спотовом рынке 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.
- **1 часть: «long» - позиция,** портфель акций нефтяных компаний с корреляцией 0,9;
- **2 часть: «short» - позиция,** фьючерс на WTI

Хеджирование портфеля акций нефтяных компаний фьючерсным контрактом на WTI.

Для наглядности, пример приведен в виде схемы выплат:



Парный трейдинг: торговля спредом между Brent и WTI

- **Спред между Brent и WTI** - это разница цены на нефть с экспирацией в одном и том же месяце;
- **Спрэд (%)** = $(\text{цена Brent} - \text{цена WTI}) / \text{цена WTI} \times 100\%$;
- **Отрицательный спрэд** - индикатор сильных движений на рынке нефти;

Цена нефти Brent и WTI

(янв.15 - фев.18), USD/баррель



Спрэд между Brent и WTI

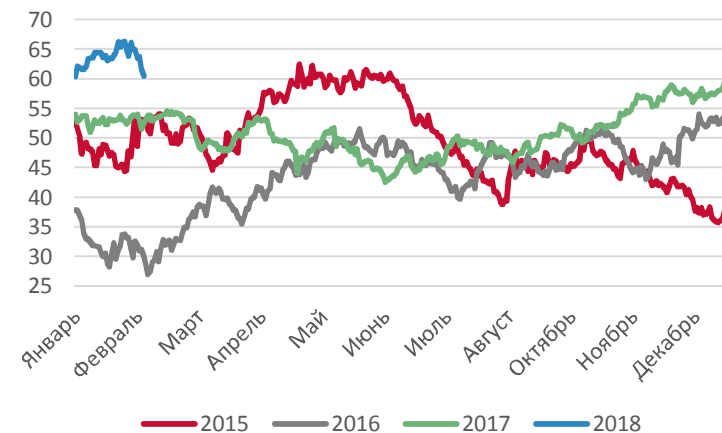
(янв.15 - фев.18), %



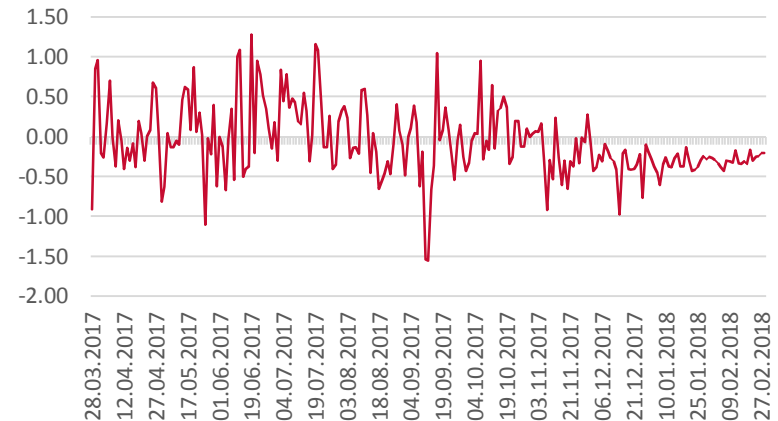
Парный трейдинг: торговля календарными спредами

- **Календарный спред** – это разница между ценами фьючерсных контрактов на один и тот же базовый актив, но с разными сроками исполнения;
- **Привлекательность** подобных операций заключается **в высоком потенциале доходности при низком риске**, поскольку позиция всегда остается нейтральной к рынку.

Сезонная тенденция цены нефть WTI
(янв.15 - фев.18), USD/баррель



Спред между BR-3.18 и BR-4.18, USD/баррель



Источники информации

- **Параметры фьючерсного контракта Light Sweet Crude Oil**
 - **moex.com**
- **Цена исполнения -**
http://www.cmegroup.com/trading/energy/crude-oil/light-sweet-crude_quotes_settlements_futures.html
- **ОПЕК - <http://www.opec.org>**
- **Комиссия по торговле товарными фьючерсами - www.cftc.gov**
- **Международное энергетическое агентство - www.iea.org**
- **Министерство энергетики США - www.eia.gov**



Контакты

Департамент срочного рынка:
derivatives@moex.com

Бурцев Евгений,
тел.: (495) 363-3232, доб. 26056
Evgeny.Burtsev@moex.com

Глазков Арсений,
тел.: (495) 363-3232, доб. 26058
Arseniy.Glazkov@moex.com



Заявление об ограничении ответственности

НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В ЧАСТИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Открытым акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, плану менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных предположениях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
 - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
 - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (б) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (б) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способностью увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

