



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

**US500**

ФЬЮЧЕРС НА АМЕРИКАНСКИЙ  
ФОНДОВЫЙ ИНДЕКС

# Новый продукт Срочного рынка: фьючерс на индекс акций американских эмитентов (US500)

- Базовый актив- индекс Solactive US Large Cap Index (PR).
- Фьючерс базируется на стоимости акций 500 крупнейших по капитализации компаний США.
- Контракт расчетный с квартальным исполнением.
- Корреляция базового актива и индекса S&P 500 составляет 99.9%.



# Параметры фьючерса на US500

- Организатор торгов: Московская Биржа
- Провайдер информации: Solactive
- Контракты: квартальные
- Одновременно в обращении: 2 ближайшие серии

<b>Краткий код контракта</b>	<b>U500- ММ.ГГ</b>
Наименование контракта	Фьючерсный контракт на индекс акций американских эмитентов (US500)
Тип контракта	расчетный
Котировка	в пунктах
Шаг цены	0.25 пункта
Стоимость шага цены	0.25 * USD/RUB
Мин БГО	7%
Объем контракта (USD)	~2000
Объем контракта (RUB)	~125 500



# Цена и лот контракта

**Цена контракта** в ходе торгов при подаче заявки и заключении фьючерсного контракта и указывается в пунктах как значение индекса US500.

**Стоимость минимального шага цены** рассчитывается в российских рублях и составляет 0,25 доллара США по курсу доллара США к российскому рублю.

Курс доллара США для целей определения вариационной маржи устанавливается 2 раза в день: в 13:45 (курс промежуточного клиринга) и в 18:30 (курс основного клиринга) и публикуется на сайте биржи.



# Гарантийное обеспечение

## В момент заключения сделки:

- ✓ покупатель и продавец одновременно предоставляют залог или гарантийное обеспечение (ГО) в размере 7% от стоимости контракта.
- ✓ гарантийное обеспечение возвращается в случае заключения с этим же фьючерсом противоположной сделки.



# Обязательства по расчетам в день исполнения

**Последний день заключения и исполнения контракта:** 3-й четверг месяца и года исполнения контракта.

**Цена исполнения контракта** считается равной значению Индекса Solactive US Large Cap Index (PR), которое публикуется на сайте Solactive по адресу [www.solactive.com](http://www.solactive.com) в день, предшествующий дню исполнения Контракта.

Исполнение контракта осуществляется в ходе **дневной** клиринговой сессии.

Календарь исполнения в 2018 г:

Сентябрь							Декабрь						
пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс
27	28	29	30	31	1	2	26	27	28	29	30	1	2
3	4	5	6	7	8	9	3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16	10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23	17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30	24	25	26	27	28	29*	30
							31	1	2	3	4	5	6



# Короткий код фьючерсного контракта US500

**US<месяц исполнения> <год исполнения>**

Месяц исполнения:

сентябрь (код: U)

декабрь (код: Z)

март (код: H)

июнь(код: Z)

Год исполнения:

последняя цифра года

Так, контракт с исполнением в сентябре 2018 г. имеет кодировку: **USU8**



# Время проведения торгов

10.00 - 14.00	<b>Основная торговая сессия</b>
14.00 - 14.05	Дневная клиринговая сессия (промежуточный клиринг)
14.05 - 18.45	<b>Основная торговая сессия</b>
18.45 - 19.00	Вечерняя клиринговая сессия (основной клиринг)
19.00 - 23.50	<b>Вечерняя дополнительная торговая сессия</b>



# Факторы, влияющие на цену

## Стоимость акций, входящих в расчет индекса

- корпоративные новости(отчеты о деятельности, изменения в составе Правления, сделки слияния/поглощения и пр.);
- дивидендная политика;
- политика, юридические риски;
- изменения в определенных секторах экономики (технологический прорыв, засуха и пр. ).

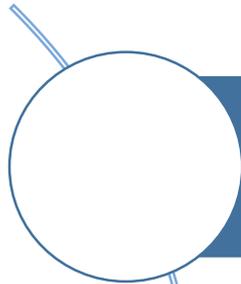
## Валютный курс

- изменение импортных и экспортных цен, уровней инфляции и процентных ставок в России и за рубежом, темпы экономического роста, настроения и ожидания инвесторов в России и мире, изменение денежно-кредитной политики центральных банков России и других стран и пр.

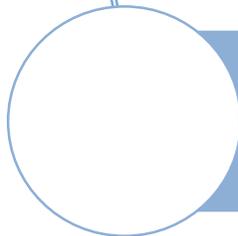
## Ожидания участников рынка относительно состояния американского фондового рынка



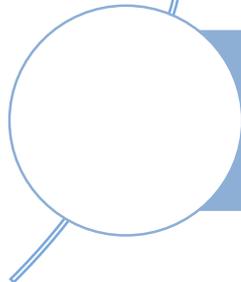
# Торговые стратегии



Торговля американским рынком «с плечом»



Использование глобальных корреляций



Торговля «дифференциалом»



# Торговля американским рынком «с плечом»

- Фьючерсы на индекс US500 могут служить привлекательным инструментом для игры на росте/падении всего американского фондового рынка. Инвесторы, рассчитывающие на рост фондового рынка, могут купить фьючерсы. Те же, кто ожидает падения, могут продать фьючерсные контракты.
- Кроме того, появляется возможность "короткой" продажи портфеля американских акций.
- Размер "плеча" по операциям с фьючерсами составляет 1:14 (минимальный размер гарантийного обеспечения – 7% от стоимости фьючерсного контракта).

# Использование глобальных корреляций

Широкий спектр стратегий на глобальных рынках. С помощью фьючерса на US500 можно, к примеру, отыгрывать движение:

- Европейских фондовых индексов (FTSE (Великобритания), DAX (Германия), CAC (Франция) и пр.).
- Цен фьючерсов на товары (золото, нефть и пр.)
- Изменение процентных ставок.



# Торговля «дифференциалом»

Можно строить стратегии, позволяющие получать дополнительный заработок от разницы цен на отдельные акции против изменения индекса.

Например, покупая акции отдельных американских эмитентов и продавая фьючерсы на индекс US500, можно реализовывать потенциал роста конкретных компаний (например, на новостном фоне) относительно всего американского рынка.

# Источники информации

- ✓ Тематические форумы
- ✓ Американская периодика: Wall Street Journal, Financial Times и пр.;
- ✓ Сайты провайдеров информации: Bloomberg;
- ✓ Российская банковская аналитика;
- ✓ Макроэкономика Америки: сайт ФРС <https://www.federalreserve.gov/> и пр.;
- ✓ Сайты компаний- эмитентов.



# Контактная информация

**Ежов Александр,**

тел.: (495) 363-3232, доб. 26062

[Alexander.Ezhov@moex.com](mailto:Alexander.Ezhov@moex.com)

**Шигаева Елена,**

тел.: (495) 363-3232, доб. 26057

[Elena.Shigaeva@moex.com](mailto:Elena.Shigaeva@moex.com)

**Шугай Федор,**

тел.: (495) 363-3232, доб. 26071

[Fedor.Shugai@moex.com](mailto:Fedor.Shugai@moex.com)

**Бурцев Евгений,**

тел.: (495) 363-3232, доб. 26056

[Evgeny.Burtsev@moex.com](mailto:Evgeny.Burtsev@moex.com)

