



**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

Краткий код контракта	U500- ММ.ГГ
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 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	Основная торговая сессия
14.00 - 14.05	Дневная клиринговая сессия (промежуточный клиринг)
14.05 - 18.45	Основная торговая сессия
18.45 - 19.00	Вечерняя клиринговая сессия (основной клиринг)
19.00 - 23.50	Вечерняя дополнительная торговая сессия



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.).

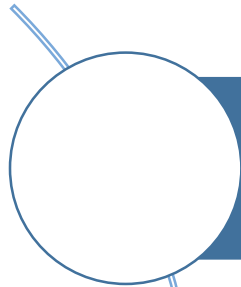
Валютный курс

- 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.

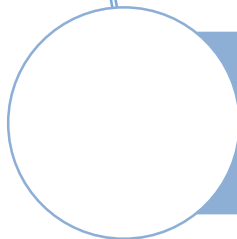
Ожидания участников рынка относительно состояния американского фондового рынка



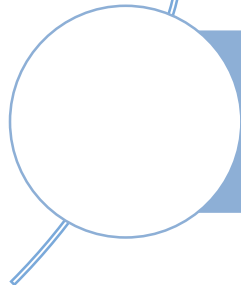
Торговые стратегии



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

Шигаева Елена,

тел.: (495) 363-3232, доб. 26057

Elena.Shigaeva@moex.com

Шугай Федор,

тел.: (495) 363-3232, доб. 26071

Fedor.Shugai@moex.com

Бурцев Евгений,

тел.: (495) 363-3232, доб. 26056

Evgeny.Burtsev@moex.com

