

Фьючерс на доллар США: стратегия спот-фьючерс

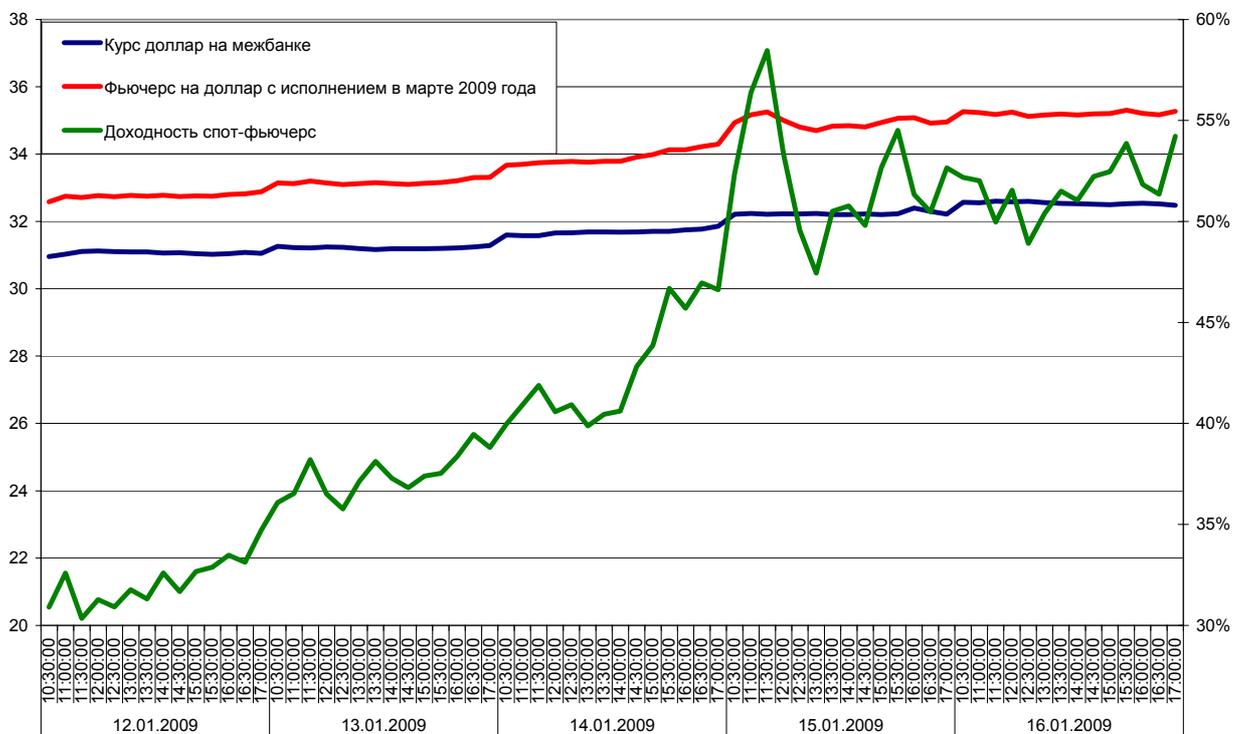
За прошлую неделю цена фьючерса на доллар США на рынке фьючерсов и опционов FORTS выросла с 32,58 (на 12 января) до 35,30 руб. (16 января). Одновременно с этим официальный курс, устанавливаемый ЦБ на понедельник в пятницу достиг 32,5 руб. за доллар. При этом курс наличной валюты вырос до уровня 33,63 руб. за доллар.

Такая ситуация, а именно спред между курсом доллара США на фьючерсных контрактах и реальным курсом дает возможность получать прибыль с помощью одной из самых популярных стратегий работы на срочном рынке – спот-фьючерс.

Торговая идея будет выглядеть следующим образом. Покупаем \$1000 и продаем 1 фьючерс на доллар США. Чем больше расходитя разница (спред) между ценами фьючерса и реального доллара, тем большую доходность может заработать инвестор, открывая разнонаправленные позиции. Так, например, купив доллар на наличном рынке в прошедшую пятницу по курсу 33,63 рубля и одновременно продав фьючерс на доллар США по цене 35,30 рублей, инвестор зафиксировал доходность в размере 31% годовых, или 1940 рублей на 1000 долларов США. На момент исполнения контракта, чтобы получить зафиксированную прибыль, инвестору необходимо будет закрыть позицию: продать валюту и откупить фьючерс на доллар США. Плюсом данной операции в отличие от спекуляции на курсе валют является то, что не важно в какую сторону движется курс валюты или цена фьючерса после фиксации позиции, а важно лишь то, что разница между двумя ценами станет равной 0, что и произойдет в момент исполнения контракта. При покупке доллара по межбанковскому курсу доходность спот-фьючерс возрастает до 53,6% годовых.

На открытие торгов в понедельник доходность операций спот-фьючерс с контрактом на доллар США продолжает расти, и составляет 38% по мартовскому контракту при условии покупки доллара на наличном рынке.

Динамика курса доллара, фьючерса на доллар США, доходность спот-фьючерс



Текущие цены на доллар и соответствующие им доходности

	Доходность спот фьючерс, %
--	----------------------------

Цены фьючерсов на доллар США в расчете за 1 доллар США, рублей	Курс доллара на межбанке = 32,3 рубля	Курс наличной валюты = 34,07 рубля
Март = 36,07	76,8	38,7
Июнь = 38,3	44	29,5
Сентябрь = 39,82	32,6	23,7
Декабрь = 40,48	25,2	18,8