



УНИВЕРСИТЕТИ

«TURAN»UNIVERSITY

TURAN-EDU.KZ



ПРОИЗВОДНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ
ФЬЮЧЕРС



Структура лекции:

1. Понятие фьючерсного контракта
2. История фьючерса
3. Фьючерсная цена
4. Виды фьючерсных контрактов

2. Понятие фьючерсного контракта

Фьючерс (от англ. *futures*) – производный финансовый инструмент, стандартный срочный биржевой контракт купли - продажи базового актива, при заключении которого стороны (продавец и покупатель) договариваются только об уровне цены и сроке поставки. Остальные параметры актива (количество, качество, упаковка, маркировка и т.п.) оговорены заранее в спецификации биржевого контракта. Стороны несут обязательства перед биржей вплоть до исполнения фьючерса.

Это контракт заключается вне биржи

Форвардный контракт

Производный финансовый инструмент



Покупатель

Покупатель фиксирует сегодня будущую цену приобретаемого через определенное время актива (валюты, акции, товара). Он должен заплатить сумму в день оплаты в согласованном объеме (вне зависимости от положительного или отрицательного колебания стоимости).

Продавец в свою очередь должен поставить актив (валюту, акции, товар) в установленный срок и получить оплату в объеме, на который не влияют колебания профильного рынка.



Продавец



Не используются авансовые платежи



Оба получают гарантии от риска, но упускают возможную прибыль



Пример

Форвардный контракт на приобретение автомобиля

Покупатель намерен приобрести грузовой автомобиль, однако деньги у него будут только через три месяца.

Продавец готов продать автомобиль через три месяца за сумму, эквивалентную 25 000 \$.

В момент заключения контракта $1\$ = 390$ тг

Через три месяца курс доллара мог понизиться до 380 тг , но он вырос до $1\$ = 400$ тг .



Покупатель



Продавец

Это форвардный контракт,
который обращается на бирже

Фьючерсный контракт

Производный финансовый инструмент



Покупатель

Открытие (заключение)

Фьючерсный
контракт

Посредник



Биржа

Фьючерс — это контракт, который обязывает купить или продать актив в будущем по фиксированной цене в определённый срок. Выполнение фьючерсного контракта гарантирует биржа.



Маржа



Клиринговая палата
Биржи

Первоначальный платеж покупателя фьючерса – это минимальная защита клиринговой палаты.



Продавец

Биржа удерживает с участников контракта сумму за право совершить сделку. Эта сумма называется гарантийным обеспечением (ГО или маржой) и обычно составляет 2–10% от стоимости базового актива. Величина маржи может меняться в течение срока действия контракта. После исполнения фьючерса ГО возвращается участникам.

Примеры фьючерсов

Допустим, по фьючерсному контракту вы обязаны купить 1000 баррелей по цене 55 долларов за баррель.

Когда наступает срок исполнения контракта, возможно три варианта:

Цена на нефть выросла до 60 долларов за баррель. В этом случае вы получаете прибыль. Ваш баланс пополняется, а баланс продавца уменьшается.

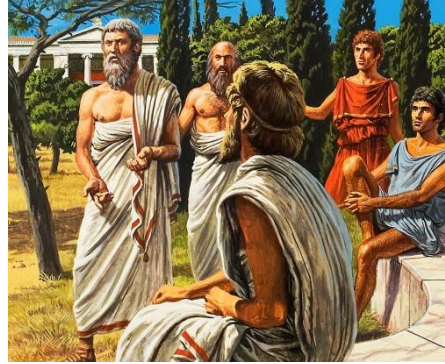
Цена на нефть не изменилась. Баланс продавца и покупателя не меняется.

Цена на нефть упала до 50 долларов за баррель. Прибыль получает продавец, а вы несёте убытки.

Разница между стоимостью контракта и текущей ценой списывается с вашего счёта и поступает на счёт продавца.

2. История фьючерса

1



2



3





3. Фьючерсная цена

4. Виды фьючерсных контрактов

- **Товарные (Аграрные культуры, Энергоресурсы, Металлы)**
- **Финансовые (Акции, Валютные пары, Фондовые индексы)**

Расчётные. Между участниками контракта проводится денежный расчёт. Сумма расчёта — это разница между ценой, которая указана в контракте, и текущей ценой актива.

Поставочные. Предполагают поставку актива (например, золота, нефти).

Базовым активом фьючерса могут быть акции, фондовые индексы, иностранная валюта, товары (например, газ, бензин, хлопок, древесина), процентные ставки.



Спасибо за внимание!