



Строковий ринок

Ф'ючерс на ціну афінованого золота
Ф'ючерс на курс долар США – українська гривня
Ф'ючерс на курс євро – долар США

Київ, 2015 р.



Ф'ючерсний контракт на золото

Ф'ючерс на ціну афінованого золота

Специфікація ф'ючерса GOLDU:

Код контракту	GX<місяць виконання><рік виконання>
Базовий актив	ціна афінованого золота в зливках, яка фіксується на лондонському ринку готівкового металу за даними The London Bullion Market Association (<i>ранковий фіксинг</i>)
Обсяг контракту	1 (одна) тройська унція афінованого золота
Вид контракту	розрахунковий
Ціна контракту	вказується в доларах США за 1 тройську унцію
Мінімальний крок ціни	0,1 (одна десята) долару США
Вартість кроку ціни	0,1 (одна десята) долару США
Збір за угоду (реєстрація угоди / скальперська операція)	2,00 грн / 1,00 грн

Ф'ючерс на ціну афінованого золота

Порівняльна характеристика ф'ючерсних контрактів на золото

Показник	UX	MOEX	CME GROUP		Eurex
			COMEX	CBOT	
Базовий актив	Афіноване золото в злитках				
Дата початку торгів	28.01.2015 р.	08.06.2006	31.12.1974	20.02.1979	10.09.2009
Обсяг контракту	1 тройська унція		100 тройських унцій		
Ціна контракту	Вказується у доларах США за тройську унцію				
Спосіб виконання	Фінансові розрахунки		Фінансові розрахунки та фізична поставка		Фінансові розрахунки
Глибина (тривалість) контрактів	Найближчі 2 квартальні контракти		Кожний другий місяць двох найближчих років плюс червневий та грудневий контракти наступних чотирьох років		Найближчі 3 місячні та 4 квартальні контракти

Ф'ючерс на ціну афінованого золота

Лондонський фіксинг

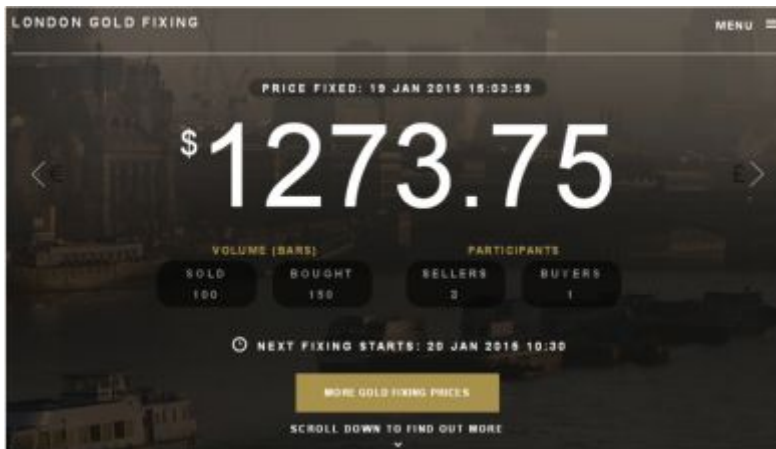
Учасники:

- ▶ Barclays Capital
- ▶ Scotiabank
- ▶ HSBC
- ▶ Societe Generale



Процедура ціноутворення:

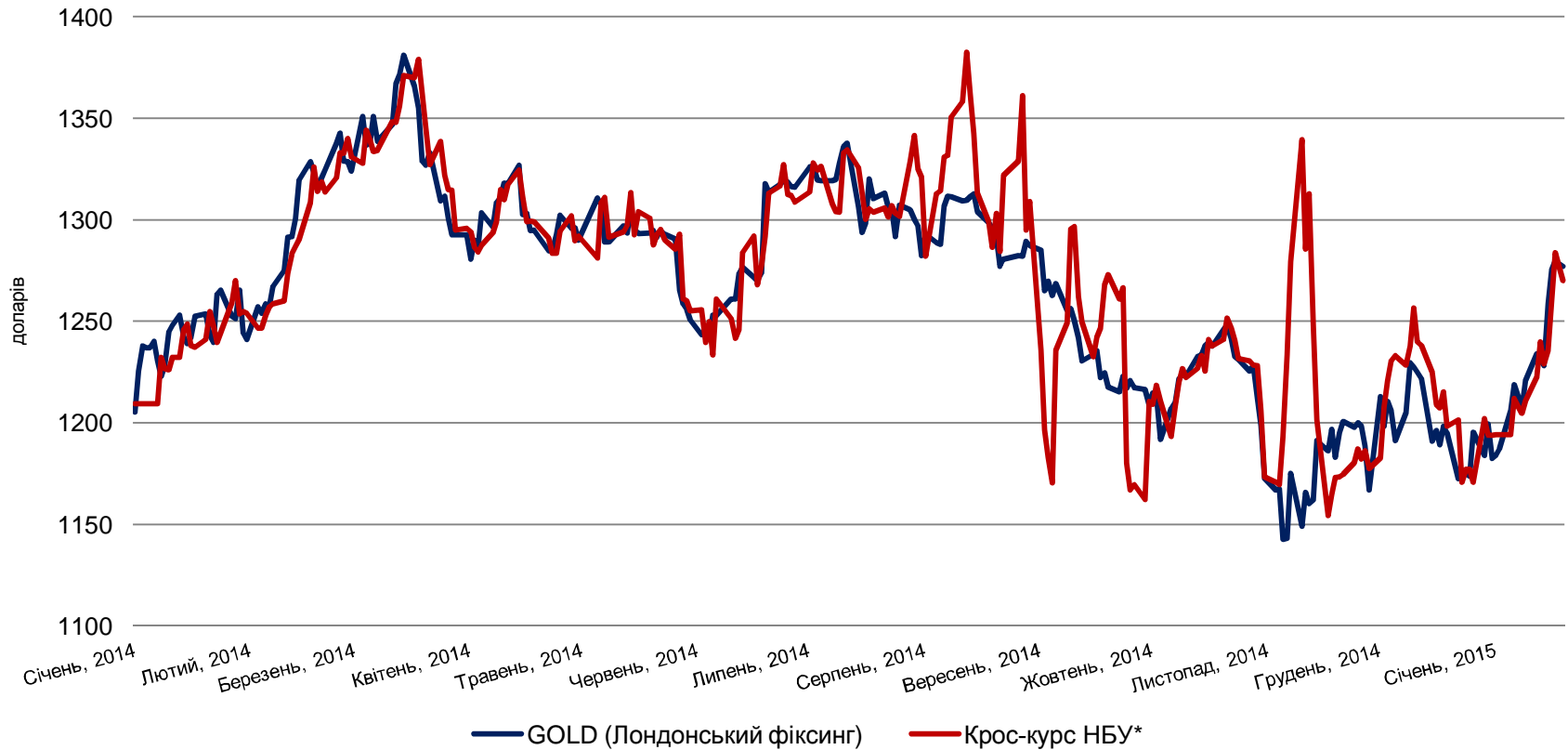
- ▶ Світова ціна на золото формується на Лондонському ринку дорогоцінних металів
- ▶ Два рази на день (о 10:30 та 15:00 за місцевим часом у Лондоні) проводиться телефонна конференція між учасниками торгів, за якої враховуються їх заявки на купівлю/продаж золота
- ▶ При досягненні згоди усіх сторін публікується ціна фіксингу
- ▶ Фіксинг не буде завершено, поки всі учасники не визначаться з ціною
- ▶ Фіксинг є орієнтиром для всіх учасників ринку золота у світі



www.lbma.org.uk – офіційне джерело

Ф'ючерс на ціну афінованого золота

Ціна золота до крос-курсу НБУ



* - розраховується як: офіційний курс НБУ за 1 тройську унцію золота / офіційний курс НБУ за 1 долар США

Розрахунок варіаційної маржі

Варіаційна маржа:

$$В_{Mo} = (P_{ЦТ} - Ц_0) * Lot * Rate$$

$$В_{МТ} = (P_{ЦТ} - P_{Цп}) * Lot * Rate$$

де:

$В_{Mo}$ – сума Варіаційної маржі по ф'ючерсному контракту, за яким розрахунок ще не відбувався

$В_{МТ}$ – сума Варіаційної маржі по ф'ючерсному контракту, за яким за підсумками минулих періодів розрахунок Варіаційної маржі вже відбувався

$P_{ЦТ}$ – Розрахункова ціна ф'ючерсного контракта

$P_{Цп}$ – Попередня розрахункова ціна ф'ючерсного контракта

$Ц_0$ - Ціна купівлі/продажу ф'ючерсного контракта

Lot – кількість ф'ючерсних контрактів

$Rate$ - Оприлюднений інформаційним агенством Thomson Reuters та асоціацією EMTA курс долара США. Якщо курс EMTA не був оприлюднений, то опублікований Національним банком України середньозважний курс долара США, розрахований на підставі даних міжбанківського валютного ринку станом на 16-00. Якщо курси EMTA та МБК не були оприлюднені, то останній оприлюднений Національним банком України офіційний курс долара США

Ф'ючерс на ціну афінованого золота

Чому ф'ючерс на золото

- ▶ Зручна та надійна біржова торгова технологія
- ▶ Висока ліквідність ф'ючерсного контракту
- ▶ Відсутність фізичної поставки золота в злитках
- ▶ Низькі транзакційні витрати
- ▶ Підтримка вузького спреду за рахунок маркет-мейкерських програм

Переваги ф'ючерсного контракту на золото

- ▶ Максимальна простота проведення фінансових операцій із золотом
- ▶ Можливість зниження загальної волотильності інвестиційного портфеля за рахунок диверсифікації вкладень
- ▶ Низькі спреди (менше 1%) між ціною купівлі та продажу золота у порівнянні з послугами українських банків (від 15% до 40%)
- ▶ Ліквідність золота вище, ніж інших захисних активів, як наприклад, нерухомості



Ф'ючерсні контракти на валюту

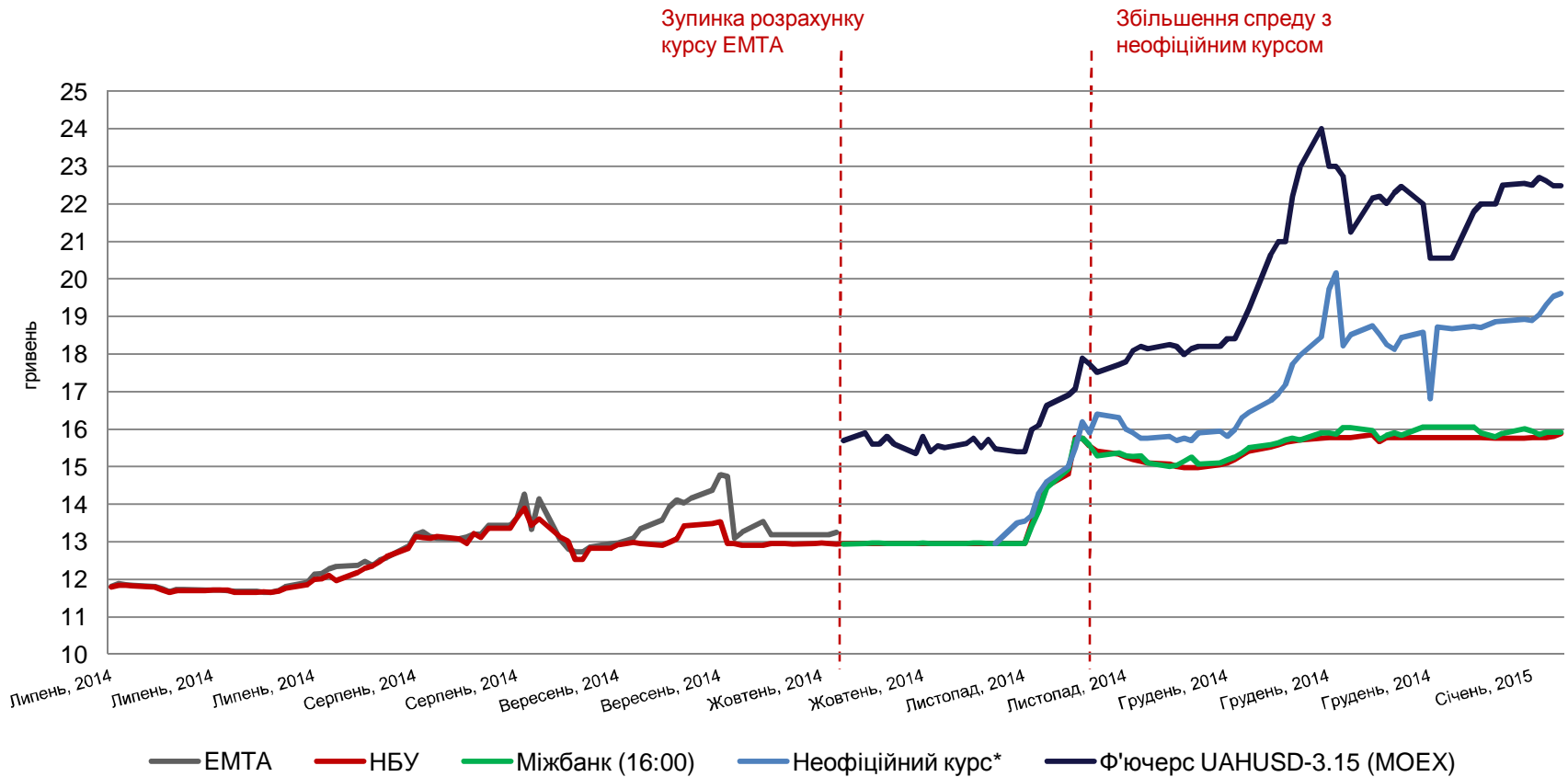
Ф'ючерс на курс долар США – українська гривня

Специфікація ф'ючерса DX:

Код контракту	DX<місяць виконання><рік виконання>
Базовий актив	курс долара США по відношенню до української гривні
Обсяг контракту	1000 (одна тисяча) доларів США
Вид контракту	розрахунковий
Ціна контракту	вказується в українських гривнях за 1 (один) долар США
Мінімальний крок ціни	0,005 (одну тисячну) української гривні
Вартість кроку ціни	5,00 українських гривень
Збір за угоду (реєстрація угоди / скальперська операція)	2,00 грн / 1,00 грн

Ф'ючерс на курс долар США – українська гривня

Динаміка різних курсів на валютну пару долар-гривня, 2014-2015 рр.



* - курс купівлі валюти на готівковому ринку за даними: finance.ua, ІнтерБізнесКонсалтинг

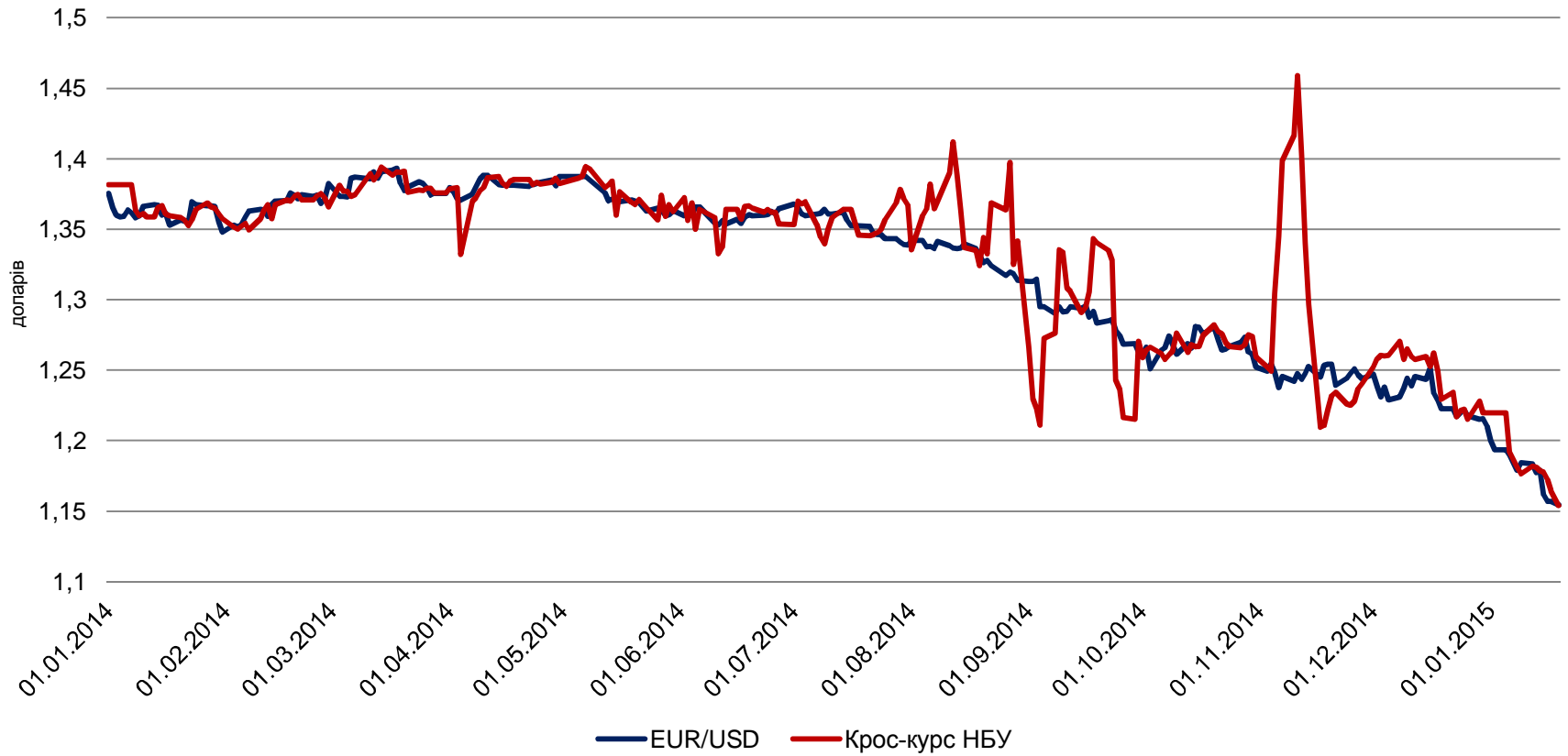
Ф'ючерс на курс євро - долар США

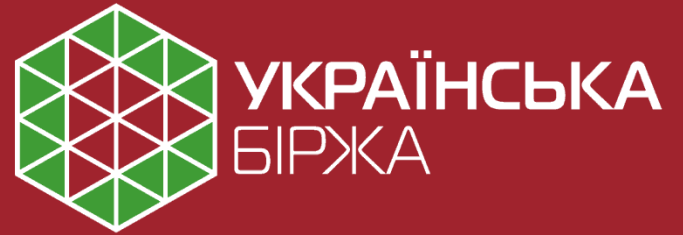
Специфікація ф'ючерса DE:

Код контракту	DE<місяць виконання><рік виконання>
Базовий актив	курс євро по відношенню до курсу долара США, оприлюдненому Європейським Центральним банком (European Central Bank) на сайті www.ecb.int
Обсяг контракту	1000 (одна тисяча) євро
Вид контракту	розрахунковий
Ціна контракту	вказується в доларах США за 1 (один) євро
Мінімальний крок ціни	0,0001 (одну десятитисячну) долара США
Вартість кроку ціни	0,1 (одна десята) долара США

Ф'ючерс на курс євро - долар США

Курс євро/долар до крос-курсу НБУ





01601, Київ, Шовковична 42-44
+38 (044) 495-74-74
trade@ux.ua
www.ux.ua