

**«МОСКОВСКИЙ ФИНАНСОВО-ПРОМЫШЛЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ
«СИНЕРГИЯ»**

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
на тему:
«Валютные опционы: технология торговли и
основные биржевые площадки»**

Выполнил:

Научный руководитель:

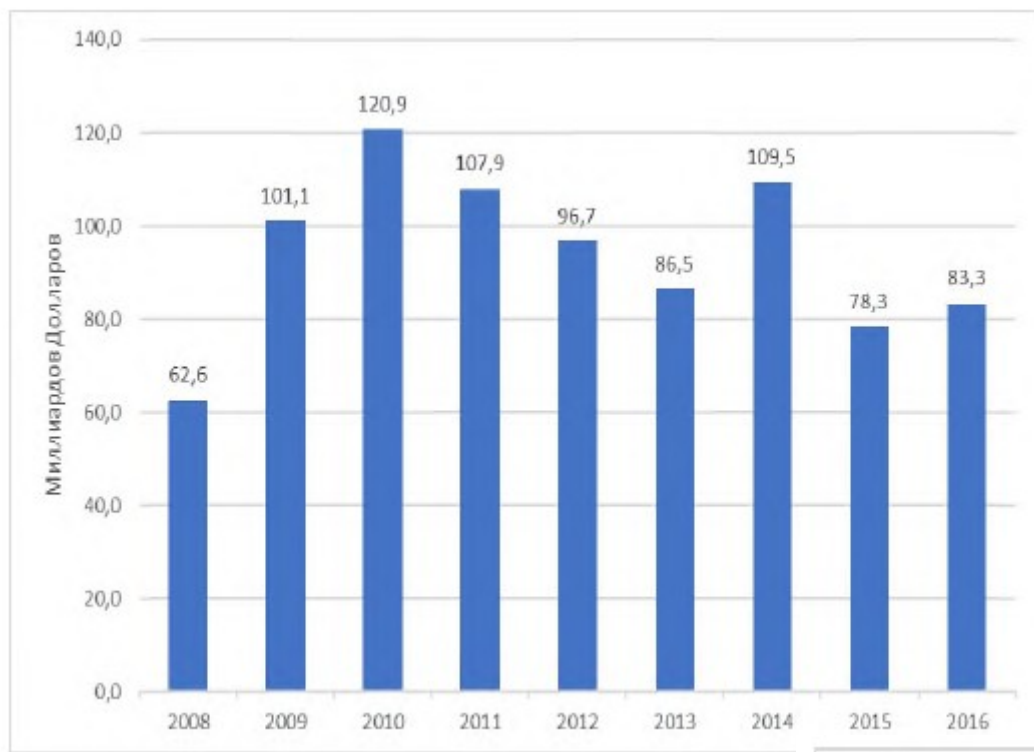
Цель и задачи

Цель - исследовать технологию торговли валютными опционами и дать рекомендации по ее развитию.

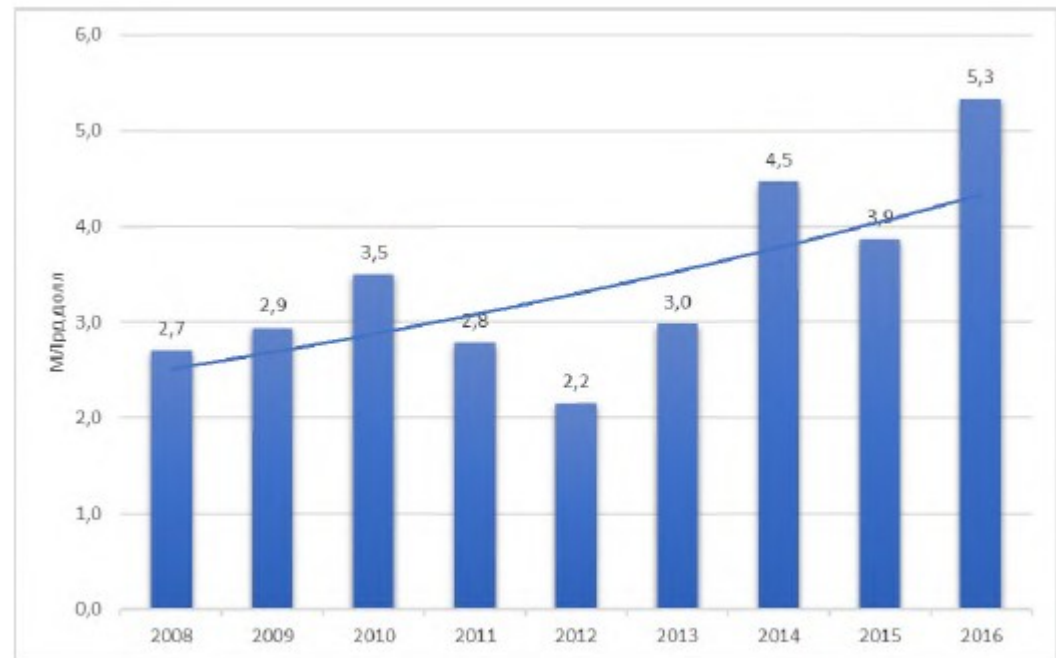
Задачи:

1. исследовать понятие и типы валютных опционов;
2. рассмотреть виды сделок с опционами;
3. исследовать теоретические аспекты торговли валютными опционами;
4. дать оценку торговли валютными опционами на Фондовой бирже Филадельфии (PHLX);
5. исследовать торговлю валютными опционами в отделении ИОМ (Index and Option Market) Чикагской товарной биржи;
6. проанализировать торговлю валютными опционами на Московской бирже;
7. разработать предложения по совершенствованию торговли валютными опционами;
8. оценить эффект от предложенных мероприятий.

Среднедневной оборот
производных финансовых
инструментов на валюту на
фондовой бирже Филадельфии



Среднедневной оборот
производных финансовых
инструментов на базе процентных
ставок на фондовой бирже
Филадельфии



Риски торговли опционами

Группа рисков	Перечень рисков, входящих в группу-
Риски, связанные с вложением капитала	Риск инвестирования Риск упущенной выгоды Риск снижения доходности Риск прямой финансовой потери
Риски, связанные с торговлей и деятельностью брокеров	Рыночный риск Торговый риск Трудно оценимый размер прибыли Отсутствие права собственности на актив Статистические риски Риск невыполнения обязательств брокером
Риски, связанные с деятельностью трейдера (психологические)	Неправильный выбор брокера Торговля без обучения Торговля без стратегии или по неработоспособной Жадность трейдера

Объем торгов фьючерсами и опционами на ММВБ за январь-апрель 2018 года

Вид финансового инструмента	Число контрактов, тыс.	Доля числа контрактов, %	Объем торгов, млрд. руб.	Открытые позиции, тыс. контрактов
Фьючерс	465 170	94,2	334	6 372
Опцион	28 449	5.8	330	3 383
Всего	493 619	100	664	9 755

Объем торгов производными финансовыми инструментами на срочном рынке Московской Биржи с 2013 г. по 2018 г.

Объем торгов, млрд. руб.	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Срочный рынок	30 909	56 791	49 969	48 605	61316	93 713
Фьючерсы	29 545	53 020	46 760	44 588	55 566	90 231
валютные инструменты	4 589	8 415	13 299	15 473	29 404	62 478
процентные инструменты	12	127	220	184	92	25
фондовые инструменты	2 764	4 656	2 818	3 403	3 338	3 054
индексные инструменты	21 578	38 125	29 432	24 045	21 804	20 291
товарные инструменты	602	1698	991	1482	928	4 383
Опционы	1364	3 770	3 209	4017	5 749	3 482
валютные инструменты	42	27	64	129	2 043	1412
процентные инструменты	0	0	0	0	0	0
фондовые инструменты	119	133	78	90	50	60
индексные инструменты	1 197	3 597	3 051	3 788	3 645	2 002
товарные инструменты	6	13	16	10	11	7

Количество заключенных контрактов производных финансовых инструментов на срочном рынке Московской биржи

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Срочный рынок (тыс. контрактов)	649 434	1 097 649	1 061 187	1 134 477	1 413 250	1 658 730
Фьючерсы	625 658	1 052 717	1 019 093	1 080 610	1 324 579	1 610 525
Валютные инструменты	135 034	263 680	411 079	456 432	707 192	982 932
Процентные инструменты	133	7 606	21 262	17 414	9 186	2 621
Фондовые инструменты	239 140	362 770	241 623	302 636	343 151	306 783
Индексные инструменты	233 399	381 827	323 038	267 792	245 052	195 078
Товарные инструменты	17 952	36 834	22 089	36 336	19 997	123 111
Опционы	23 776	44 932	42 095	53 867	88 671	48 205
Валютные инструменты	1298	878	2 000	3 932	43 444	22 429
Фондовые инструменты	9153	8 412	5 865	7 414	4 060	5 783
Индексные инструменты	13 180	35 396	33 957	42 312	40 949	19 822
Товарные инструменты	145	246	272	209	218	171

Отношение компаний к влиянию валютного, процентного, ценового рисков и риска ликвидности на их деятельность



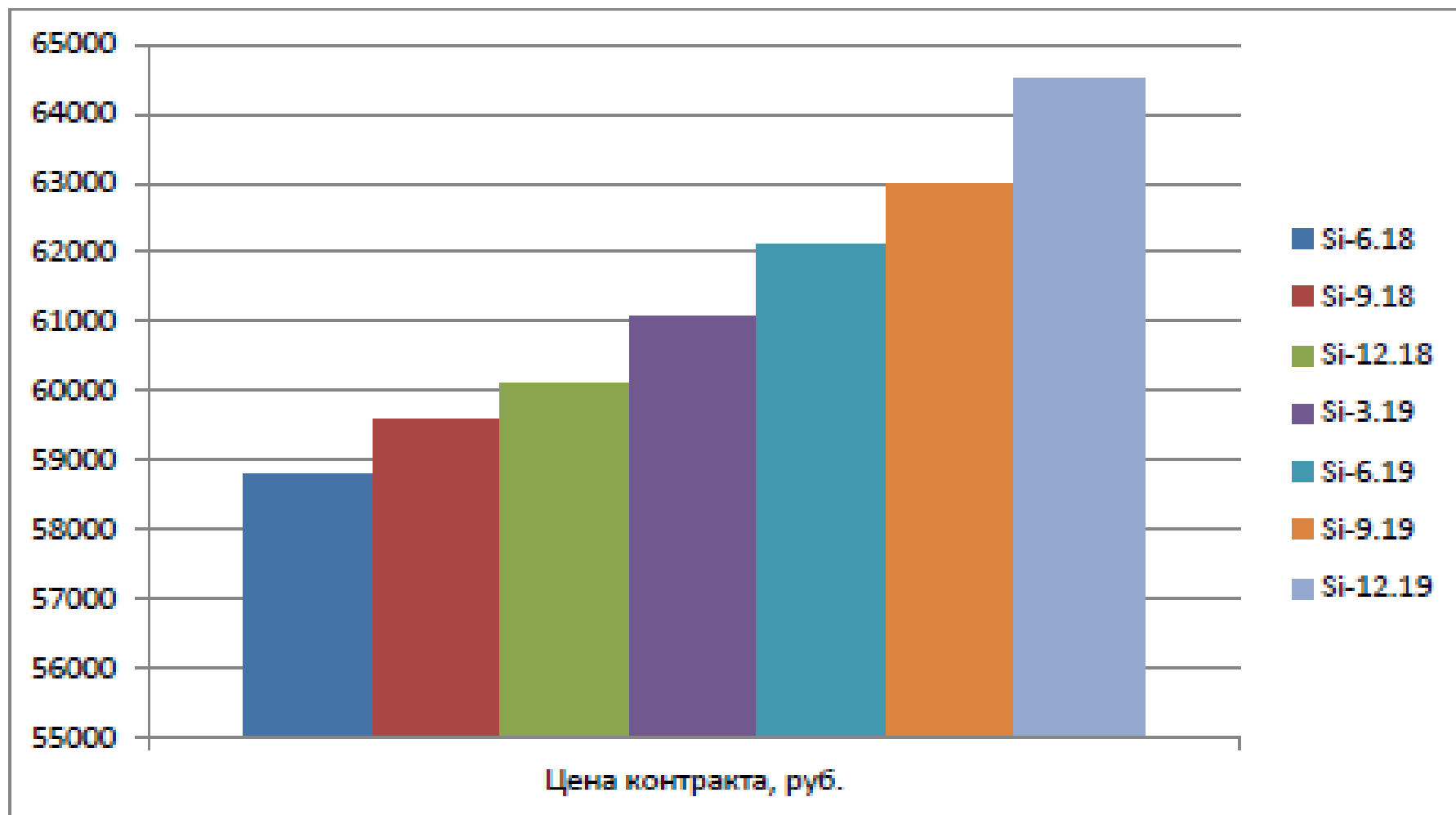
Сравнение совокупного мирового объема не истекших сделок с деивативами в первом полугодии за три года

Название базового актива	Внебиржевые ОТС-инструменты (доли в %)		
	2016	2017	2018
Валютные деривативы	13,5	13,6	14,2
Процентные деривативы	78,6	76,9	76,7
Деривативы на акции	1,4	1,2	1,3
Товарные деривативы	0,3	0,3	0,3
Кредитные деривативы	2,6	2,2	1,8
Деривативы не распределенные по базовым активам	3,6	5,9	5,8

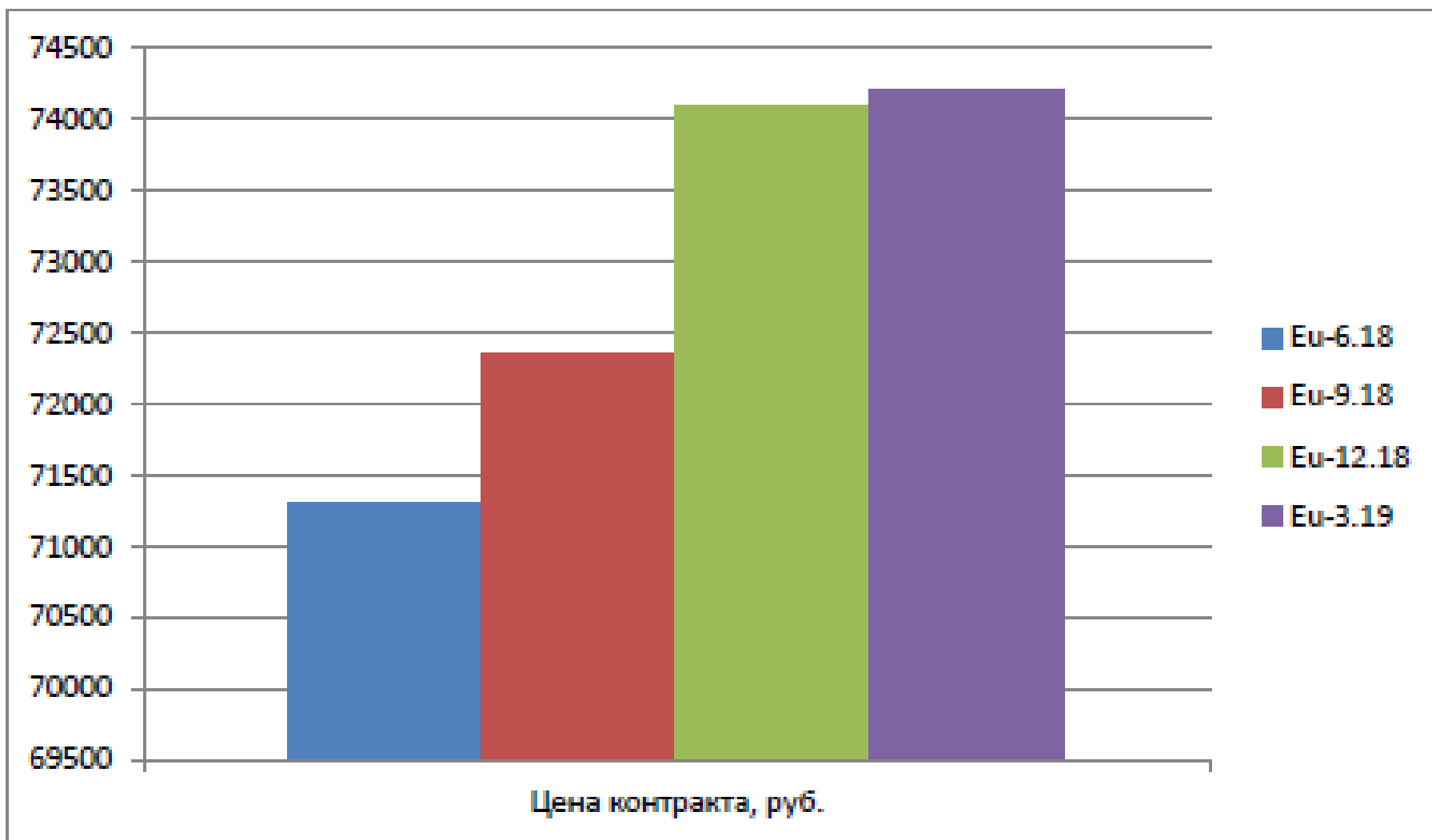
Статистика среднедневных объемов деривативов по видам базовых активов в млрд. долл. США

Наименование	2017 г.	2018 г.
Все инструменты	4,8	9,3
Валютные ПФИ в т.ч. биржевые валютные фьючерсы	3,6	4,5
Валютные ПФИ, исключая биржевые валютные фьючерсы	3	2,5
Процентные ПФИ	0,3	0,1
ПФИ на акции	0,4	1
Товарные ПФИ	0,4	3,6
ПФИ на облигации	0,003	0,004
Кредитные ПФИ	0,016	0,005

Котировки фьючерсного контракта Si (на 1 000 долларов США) с различными датами поставки на конец декабря 2018 г., тыс. руб.



Котировки фьючерсного контракта Eu (на 1 000 евро) с различными датами поставки на конец декабря 2018 г., тыс. руб.



Подводя итоги, следует отметить, что предприятиям необходимо более тщательно подходить к вопросу хеджирования валютных рисков. В связи с чем рекомендуется разрабатывать методику хеджирования валютных рисков, при этом прописать условия использования того или иного валютного опциона.

БЛАГОДАРЮ ЗА ВНИМАНИЕ!