



Денис ЕМЕЛЬЯНОВ,  
обозреватель F&O

# Мировые валюты на FORTS

[Денис ЕМЕЛЬЯНОВ]

В валютной секции рынка FORTS начались торги фьючерсами на валютные пары «британский фунт стерлингов – доллар США» (GBP/USD) и «австралийский доллар – доллар США» (AUD/USD). В ближайшее время линейку валютных контрактов пополнят фьючерсы на курс доллара США к швейцарскому франку и японской йене (USD/CHF и USD/JPY).

Торги новыми инструментами стартовали в первый день зимы. Это стало долгожданным событием, ведь до недавнего времени в рамках рынка FORTS были доступны операции лишь с тремя валютами: рубль, доллар США и евро. Теперь возможности

хеджирования валютных рисков и спекулятивный потенциал участников торгов в валютной секции FORTS заметно возросли.

Вариантов использования новых инструментов множество: формирование мультивалютного портфеля, хеджирование валютных

рисков при внешнеторговых операциях (в том числе рисков изменения стоимости соответствующих денежных единиц относительно рубля при помощи операций на рынке «доллар США – рубль»), диверсификация инвестиционного портфеля, арбитражные и спекулятивные стратегии.

Наряду с EUR/USD, валютные пары GBP/USD, USD/CHF и USD/JPY являются самыми ликвидными и активно торгуемыми на международном межбанковском рынке наличной валюты FOREX. Покупку свободной от влияния внутриевропейских проблем британской валюты можно рассматривать как альтернативу инвестициям в евро при общем ослаблении американского доллара. Швейцарский франк традиционно считается защитным активом, «тихой гаванью» валютного рынка. Инвестиции в этот инструмент особенно актуальны в периоды глобаль-

ных потрясений мировой экономики или при чрезвычайных событиях вроде 11 сентября 2001 года. Японская йена – своеобразная «вещь в себе», ее стоимость на FOREX относительно слабо коррелирует с оценкой денежных знаков других стран, а потому пара USD/JPY идеально подходит для диверсификации портфеля.

Австралийский доллар относится к категории так называемых «сырьевых валют» (вместе с канадским долларом и, отчасти, долларом Новой Зеландии) из-за высокой зависимости экономики Австралии и, как следствие, курса национальной валюты от цен на основные сырьевые активы. В частности, в последнее время наблюдается повышенная корреляция курса австралийского доллара против основных валют со стоимостью золота. Поэтому покупку AUD против USD можно рассматривать, хоть и с определенными ограничениями, как один из вариантов инвестиций в мировые рынки сырья. Помимо этого, AUD/USD – достаточно популярный инструмент carry trade, то есть игры на разнице в процентных ставках двух стран.

Новые контракты – результат работы в рамках совместного проекта РТС и компаний Thomson Reuters и ICAP. Все они (в том числе и планируемые к запуску в обращение) будут расчетными, а их базовым активом выступают значения курсов соответствующих валютных пар, публикуемые Thomson Reuters и ICAP в терминале

справка

## Краткие спецификации декабрьских фьючерсов на курс GBP/USD и AUD/USD

Полный код контракта	GBPU-12.10	AUDU-12.10
Код контракта в торговой системе	GBZO	AUZO
Вид контракта	Фьючерс	Фьючерс
Тип контракта	Расчетный	Расчетный
Количество базового актива в контракте	1000	1000
Последний день обращения	15.12.2010	15.12.2010
Дата исполнения	15.12.2010	15.12.2010
Единица измерения	В долларах США за лот	В долларах США за лот
Шаг цены	0,0001	0,0001
Минимальный размер ГО	4%	4%

Thomson Reuters на странице FXFIX. Исполнение фьючерсов будет происходить исходя из значения курсов на 14:00 мск в последний день обращения – 15-го числа месяца исполнения. Месяцы исполнения: декабрь, март, июнь, сентябрь. Максимальная глубина контрактов в обращении на текущий момент составляет полгода.

Уже торгуемые инструменты получили обозначения GBPU (фунт стерлингов – доллар США) и AUDU (австралийский доллар – доллар США), коды контрактов в торговой системе – GB<месяц исполнения><год исполнения> и AU<месяц исполнения>. Лоты равны 1000 фунтов стерлингов и 1000 австралийских долларов соответственно. Котируются они в долларах США за одну единицу базовой валюты. Размер минимального гарантийного обеспечения по новым инстру-

ментам составляет 4%, что соответствует максимальной величине кредитного плеча 1:25.

Несомненно, работа с новыми фьючерсами станет привлекательной альтернативой для тех, кто сегодня пользуется услугами компаний, предоставляющих «доступ на международный валютный рынок FOREX». В числе преимуществ срочных контрактов, прежде всего, можно выделить биржевые гарантии исполнения обязательств по сделкам. Некоторым неудобством можно признать некрутосуточный режим работы биржи, однако, с учетом планов РТС по расширению торговой сессии, можно надеяться, что со временем участники торгов в валютной секции FORTS получат возможность незамедлительно реагировать на изменение обстановки на мировом валютном рынке практически в любое время в течение рабочей недели.

F&O

