



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Опционы – структурный продукт своими руками

Нижний Новгород, 15 сентября 2018
Скотников, Московская Биржа

СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ: ПРИНЦИПЫ КОНСТРУИРОВАНИЯ

Уровень риска определен на этапе создания
Опцион участвует в росте базового актива

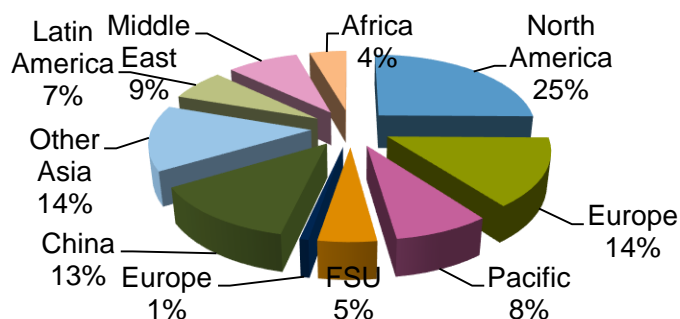


BRENT в 2018 году



Структура мирового рынка нефти (по данным МЭА)

ОСНОВНЫЕ ПОТРЕБИТЕЛИ НЕФТИ В МИРЕ В 2018 ГОДУ

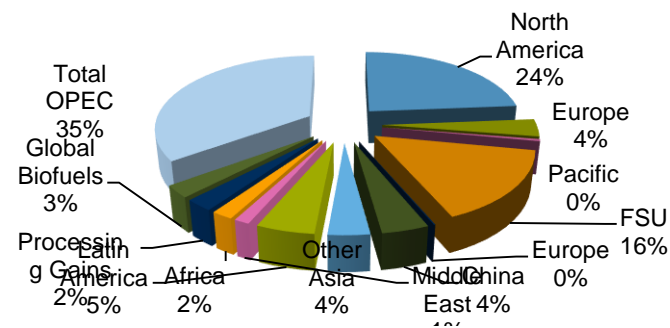


- 27% - Азия, их них 13% - Китай
- 25% - страны Северной Америки
- 14% - Европа

Основной прирост потребления – темпы выше +2,5% - наблюдается в странах Азии, Ближнего Востока

В Азии, иск. Китай, темпы роста потребления оцениваются в +3,6%

ОСНОВНЫЕ ПРОИЗВОДИТЕЛИ НЕФТИ В МИРЕ В 2018 ГОДУ



- 35% - страны ОПЕК
- 24% - страны Северной Америки
- 16% - страны СНГ

Основной прирост производства – темпы +8,1% - наблюдается в странах Северной Америки – США, Канаде

Прирост в странах Латинской Америки оценивается на уровне +2,8% за счет роста добычи в Бразилии



Ключевые события для рынка нефти

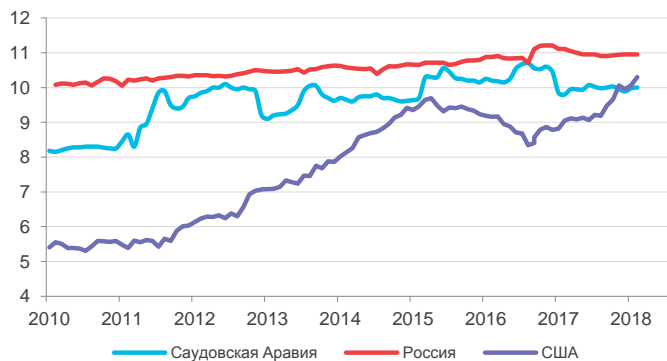
Добыча нефти в США с 2010 года выросла в почти два раза и превысила добычу в Саудовской Аравии

В декабре 2015 года был отменен запрет на экспорт нефти из США

Помощь оказал политический кризис в Саудовской Аравии и смена власти в США

Запасы нефти в мире постепенно снижаются

Среднемесячная добыча крупнейшими производителями, млн баррелей в сутки



Поквартальные запасы нефти в странах ОЭСР (обратная шкала), млн баррелей в сутки



Фиксированная часть для СП

Россия, ОФЗ 26210

Доходность: 7.78%
Срок: декабрь 2019

**Нижегородская область, 34010
(RU000A0JVPR3, НижгорО610)**

Доходность, годовых: 8.57%
Срок: август 2020

**РЖД БО 001P-05R
(RU000A0ZYU05, РЖД 1P-05R)**

Доходность: 8.5%
Срок: февраль 2033

**Роснефть 001P-04
(RU000A0JXQK2, Роснфт1P4)**

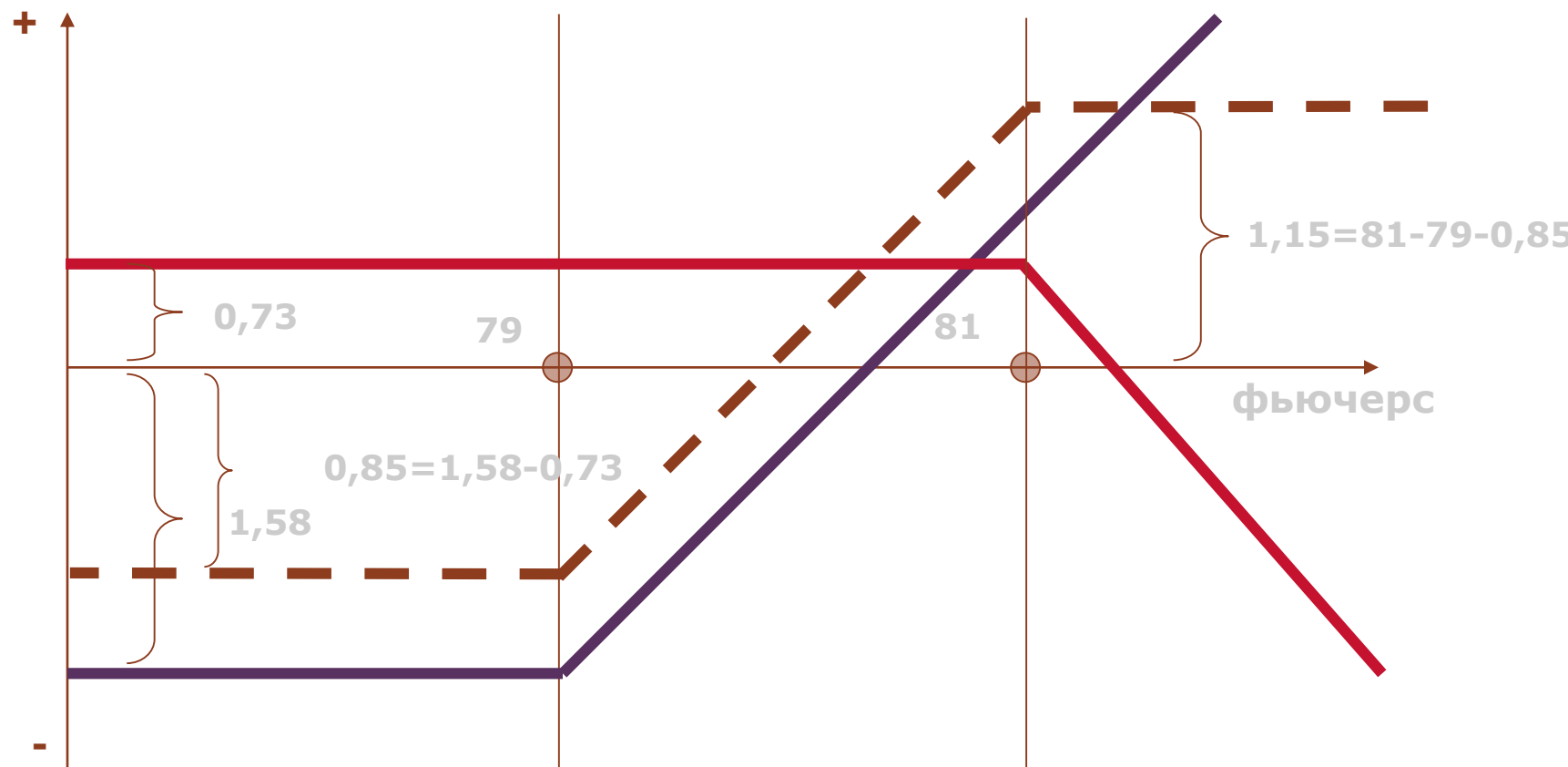
Доходность: 9.47%
Срок: апрель 2027



Опционные стратегии

Колл – спрэд быка

Ожидается умеренное ценовое движение (рост) до определенной величины



Опционы Brent исп. 25 сентября 2018

31 272	3,4800	11.09.18 21:27:11	+7,08%	3,3800	3,5800	3,1800	3,4600	76	26,52	0,5100	0,5700	0,5000	0,5400
30 170	2,8000	12.09.18 11:58:00	+12,00%	2,7000	2,8200	2,4800	2,7100	77	26,09	0,7600	0,8700	0,7600	0,8000
53 134	2,2000	12.09.18 11:10:44	+20,22%	2,0200	2,1600	1,8700	2,0600	78	25,79	1,1100	1,2600	1,1100	1,1500
48 542	1,5800	12.09.18 11:58:11	+13,67%	1,5100	1,5800	1,3600	1,5200	79	25,63	1,5700	1,7500	1,5400	1,6600
24 918	1,1000	12.09.18 11:59:30	+19,57%	1,0700	1,1300	0,9700	1,0800	80	25,59	2,1300	2,3600	2,0300	2,2400
3 674	0,7900	12.09.18 11:54:28	+19,70%	0,7300	0,7900	0,6700	0,7500	81	25,67	2,8000	3,0600	2,6700	2,9400
4 874	0,5200	12.09.18 11:55:34	+10,64%	0,4700	0,5400	0,4500	0,5000	82	25,87	3,5500	3,8400	3,4100	3,6900
2 596	0,3300	12.09.18 11:54:47	+10,00%	0,3000	0,3600	0,2900	0,3400	83	26,17	4,3900	4,6800	4,2200	4,5300
15 746	0,2200	12.09.18 11:59:01	+15,79%	0,2000	0,2400	0,1900	0,2200	84	26,57	5,2700	5,5800	5,1100	5,4000

Call 79 +10 шт.

Call 81 -10 шт.

(15,8\$-7,3\$=8,5\$ * 69р.)

Стоимость 1 позиции 586,5р.

*10 = 5865р.

Если Brent 25 сентября выше 81

13800р. результат (или 7935 доход)

Все 12 мес. делаем, например, бычьи спрэды

Результат СП за год: от 65 000 до 300 000 (6% - 30%)

Минус НДС

