

Практическое
применение опционов
при страховании
валютных рисков

Юридические лица

ОПЦИОНЫ ДЛЯ КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ В РОССИИ

ОПЦИОНЫ

Простые валютные

→ Опционы на Покупку / Продажу (Call/Put)

По датам исполнения

→ Американский / Европейский / Бермудский

Экзотические

→ Азиатский / Барьерный / “Шаут” / Бинарные

Процентные

→ CAP/FLOOR

Опционные стратегии: Collar, Spread, Part Forward

Общий объем торгов с нефинансовыми организациями с августа 2017г. по август 2018г.:

- Форвардные контракты и СВОП: ~ 310 млрд USD
- Опционы: ~ 3,5 млрд USD

Отсрочка платежа до 3-х недель

При закупках или продажах с отсрочкой до 3-х недель, используется покупка Call, продажа опциона Put с одним страйком и датой исполнения, продажа опциона Call с более высоким страйком.

Процентная ставка по кредиту

Страхование ставки по кредиту с учетом Денежно Кредитной Политики Центральных Банков (CAP): компания приняла решение о получении кредита в USD с плавающей ставкой: 3%+Libor на срок 5 лет и ориентируется на политику повышения ставки в USD. Используется опцион CAP.

Тендеры

Использование при участии в тендерах при привлечении в разработке проекта иностранных подрядчиков, компания покупает опцион Call со страйком, исходя из своего бюджетного курса.

При этом, цену опциона - закладывает в стоимость исполнения заказа, озвучиваемую при тендерных торгах.

Долгосрочный проект

При долгосрочном контракте (3-5лет), компания, например, занимающаяся строительством, опасается резкого роста курса USD/RUB (2008/2014 гг.). Используется покупка серии опционов (Call) с разными датами исполнения в течении 3-х/5-и лет.

Структурные продукты

Для экспортеров: использование бивалютного депозита – получение более высокой доходности при размещении валютной выручки, предназначенной для административных расходов.

Для импортеров (аккумулирующих свободные средства в иностранной валюте): использование опционов на валютную пару EUR/USD для устранения риска рублевых валютных пар.

BCS Global Markets: ИНФРАСТРУКТУРА И ПРЕИМУЩЕСТВА

Соглашения

ISDA

RISDA

Опционная RISDA

Преимущества

Более гибкое управление риском

Отсутствие необходимости установления лимита на компанию

Наличие упрощенной документации

Варьируемость стоимости опциона в зависимости от выбранных параметров

Возможность выбора подходящей схемы страхования

Отсутствие дополнительных расходов: перечисления маржевых сумм (как при форвордах), средств для поддержания ГО (при фьючерсах)

КОНТАКТЫ



МОСКОВСКИЙ ОФИС

ПРОСПЕКТ МИРА, 69 СТРОЕНИЕ. 1,
МОСКВА, 129110, РОССИЯ

ДЕПАРТАМЕНТ ПРАЙМ БРОКЕРСКИХ УСЛУГ

Anton Baronin

Direct Moscow: +7 495 785 53 36 (ext. 12131)

Mobile: +7 929 974 09 87

ABaronin@bcsgm.com

СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

^{1,2,9} ФГ БКС лидер в рейтинге ведущих операторов фондового рынка (акции) по итогам торгов за 2014-2017 годов по данным ПАО Московская Биржа: <http://www.moex.com/a2750>

³ ФГ БКС занимает 1-ое место в рейтинге ведущих операторов рынка доллар-рубль валютного рынка ПАО Московская Биржа по итогам торгов за январь 2018 г.

^{4,6} ООО «Компания БКС» занимает первое место в рейтинге лидеров рынка фьючерсов и опционов по объему сделок на срочном рынке ПАО Московская Биржа по итогам торгов за январь 2018 г.

^{5,10} ФГ БКС с мая 2016 г. входит в тройку лидеров в рейтинге ведущих операторов фондового рынка ПАО Московская Биржа по числу зарегистрированных клиентов: <http://www.moex.com/ru/spot/members-rating.aspx?rid=111>;

⁷ Команда аналитиков BCS Global Markets в пятерке лидеров исследования на российском рынке в категории «Брокерские фирмы» - ранкинг Extel Survey 2017: <http://finparty.ru/sobytiya/96885/>;

* Рейтинг ООО БрокерКредитСервис (Россия) по данным за Май 2017года с сайта www.moex.com.

На фондовом рынке – сделки в акциях на основном рынке, РПС с ЦК, РПС. На валютном рынке – оборот в инструментах USDRUB_TOD, USDRUB_TOM

На срочном рынке – оборот в сделках с фьючерсами и опционами.

** Неаудированные данные

BCS Global Markets® является торговой маркой для обозначения инвестиционных услуг и продуктов предлагаемых компаниями (1) БрокерКредитСервис (Кипр) Лимитед, регистрационный номер HE 154856, адрес места нахождения: Кипр, 4004 г. Лимассол, Меса Геитония, пр-т Спиру Киприану и ул. 1-ого Октября, д. 1, «Вашиотис Каланде Офисес», 1-ый этаж, регулируется Комиссией по ценным бумагам и фондовым рынкам Кипра, Лицензия инвестиционной фирмы № 048/04; (2) Би-Си-Эс Прайм Брокеридж Лимитед, регистрационный номер 8040031, адрес места нахождения: 4 этаж, Ридинг Бридж Хаус, Джордж Стрит, Ридинг, Беркшир, RG1 8LS, регулируется Управлением по финансовому регулированию и контролю, Лицензия № 586463; (3) АО «БКС Банк», ОГРН 1055400000369, адрес места нахождения: 630099, г. Новосибирск, ул. Советская, д.37, регулируется ЦБ РФ, генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 101 от 15.12.2014г.; и (4) ООО «Компания БКС», ОГРН 1025402459334, адрес места нахождения: 630099, Россия, Новосибирск, ул. Советская, д.37, регулируется ЦБ РФ, лицензия на осуществление брокерской деятельности № 154-04434-100000 от 10.01.2001, лицензия на осуществление дилерской деятельности № 154-04449-010000 от 10.01.2001, лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 154-04462-001000 от 10.01.2001 и лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 154-12397-000100 от 23.07.2009 выданы ФСФР России.

Под БКС для целей настоящей презентации понимается ООО «Компания БКС», ОГРН 1025402459334, адрес места нахождения: 630099, Россия, Новосибирск, ул. Советская, д.37, регулируется ЦБ РФ, лицензия на осуществление брокерской деятельности № 154-04434-100000 от 10.01.2001, лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 154-12397-000100 от 23.07.2009.

Под БКС Прайм для целей настоящей презентации понимается Би-Си-Эс Прайм Брокеридж Лимитед, регистрационный номер 8040031, адрес места нахождения: 4 этаж, Ридинг Бридж Хаус, Джордж Стрит, Ридинг, Беркшир, RG1 8LS, регулируется Управлением по финансовому регулированию и контролю, Лицензия № 586463