

Хеджирование



Компания Sucden Financial является ведущим брокером в области товарно-сырьевых и финансовых фьючерсов и опционов с прочной и общепризнанной репутацией работы на рынке более 35 лет. Являясь членом крупнейших бирж мира, мы работаем со всеми товарными и финансовыми фьючерсными и опционными контрактами. Наша рыночная компетенция, а также квалификация и опыт наших специалистов зарекомендовали Sucden Financial как одного из лучших брокеров на рынке производных финансовых инструментов.

Что такое хеджирование?

- Хеджирование – это стратегия управления рисками, предназначенная для снижения или митигации ценовых рисков.
- Для хеджирования используются рыночные инструменты, наиболее распространенными из которых являются фьючерсы и опционы.
- В сущности, при работе на фьючерсном рынке, хеджирование подразумевает открытие позиции, противоположной позиции на рынке реального товара.
- Хеджирование противоположно спекуляции: хеджеры НЕ пытаются «выиграть» или получить прибыль на колебаниях цен. Фиксация цены сегодня позволяет уделить больше внимания планированию и развитию предприятия с минимальным воздействием со стороны нежелательного предпринимательского риска.
- Хеджирование может различаться по сложности от сравнительно простых «офсетных сделок» до сложных деривативных структур.

Для чего используется хеджирование?

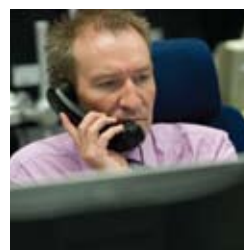
- Для обеспечения стабильных денежных потоков
- Для фиксирования цены продажи или покупки товара
- Для снижения подверженности ценовому риску
- Для снижения операционных издержек
- Для управления складскими запасами путем снижения издержек на хранение

Как работает хеджирование?

Производитель или потребитель открывает позицию на фьючерсном рынке противоположную своей позиции на рынке реального товара. Изменение цены на реальный товар компенсируется движением цены на фьючерсы.

Основные принципы хеджирования

- **Открытый хедж** – относится к случаю, когда инвестор открывает фьючерсную позицию, противоположную позиции на рынке реального товара.
- **Закрытый хедж** – относится к случаю, когда инвестор закрывает фьючерсную позицию, когда риска на рынке реального товара больше нет.
- Производители по своей природе находятся в **ДЛИННОЙ** позиции по реальному товару, поэтому для хеджирования они должны **ПРОДАВАТЬ ФЬЮЧЕРСЫ**, защищая уровень прибыли от падения цен.
- Потребители по своей природе находятся в **КОРОТКОЙ** позиции на рынке реального товара, поэтому для хеджирования они должны **ПОКУПАТЬ ФЬЮЧЕРСЫ**, защищаясь от роста цен.



Стратегии хеджирования

- **Арбитраж** – извлечение прибыли из расхождений/различий цен на двух разных рынках/биржах на одинаковые или сходные продукты.
- **Усреднение** – стратегия, согласно которой, вместо хеджирования по определенной цене, зафиксированной на определенную дату, заключаются сделки по средним ценам за определенный период.
- **Офсет** – простая компенсация риска на рынке реального товара.
- **Фиксирование цен** – использование текущих благоприятных рыночных цен для будущих сделок с реальным товаром.

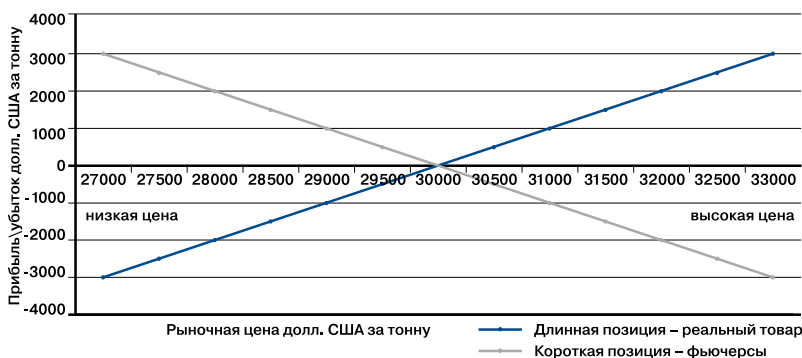
Сравнение преимуществ и издержек

- **Преимущества:** возможность управления ценовым риском в требуемой степени, улучшение планирования, развитие бизнеса, повышение гибкости ценовой политики.
- **Издержки:** неполучение потенциальной прибыли от колебаний цен на рынке, временный денежный депозит/залог и комиссия брокера.

Пример:

- Производитель полагается на рынок реального товара, где он должен продавать готовую продукцию. Производитель не знает, какими будут рыночные цены на его продукцию в будущем, когда он будет готов ее продавать. Тогда он может выйти на фьючерсный рынок и зафиксировать цену (продать) на свою продукцию по желаемой цене в будущем.
- Если цена на его продукцию растет, производитель компенсирует потери на рынке фьючерсов, продавая продукцию на рынке реального товара по более высокой цене.
- Если цена на его продукцию падает, он компенсирует потери на рынке реального товара, закрывая позицию на фьючерсном рынке.
- В результате заключения фьючерсной сделки цена фиксируется, и риск, связанный с колебанием цен на реальный товар, значительно снижается.

График: Никель (пример)



Хеджирование рисков производителя на примере никеля

- Если цена на никель **падает**, убытки на рынке реального товара компенсируются прибылью от фьючерсов.
- Если цена на никель **растет**, прибыли на рынке реального товара компенсируются убытками на фьючерсном рынке.
- **Цена зафиксирована** на уровне 30 тыс. долл. США за тонну независимо от будущих изменений цен на никель.



Sucden Financial (Россия и СНГ)

Sucden Financial Limited
Представительский офис
Орликов переулок, 3 'В'
Москва, 107139
Россия
Тел.: +7 495 796 96 40
Факс: +7 495 796 96 41
Эл. почта: russia@sucfin.com
Web: www.sucdenfinancial.ru

Головной офис

Sucden Financial Limited
Plantation Place South
60 Great Tower Street
London EC3R 5AZ
United Kingdom
Тел.: +44 (0) 20 3207 5000
Факс: +44 (0) 20 3207 5010
Эл. почта: info@sucfin.com
Web: www.sucdenfinancial.com

