

Как торговать фьючерсами

Фьючерс — это финансовый инструмент, с помощью которого можно заработать как на росте, так и на падении цены акций, биржевых индексов, валют, драгоценных металлов, нефти, газа и других биржевых товаров. При этом фьючерс имеет встроенное кредитное плечо, которое повышает потенциальную прибыль от сделки.

На этой странице

- [Что нужно сделать перед покупкой фьючерса?](#)
- [Как купить и продать фьючерс?](#)
- [Сколько стоит торговля фьючерсами?](#)
- [Что такое вариационная маржа?](#)
- [Что такое гарантийное обеспечение фьючерса?](#)
- [Что такое экспирация фьючерса?](#)
- [Как закрыть позицию по фьючерсу раньше даты исполнения?](#)
- [Как рассчитать стоимость фьючерса?](#)
- [Цена фьючерса может упасть ниже нуля?](#)
- [Что важно учитывать, чтобы заработать на фьючерсах?](#)

Что нужно сделать перед покупкой фьючерса?

Для торговли на срочном рынке нужно пройти короткий тест от Банка России. Кроме того, торговать фьючерсами лучше с подключенной маржинальной торговлей.

Пройти тест. Если у вас нет статуса квалифицированного инвестора, вам нужно пройти короткий тест на знание фьючерсов и опционов: это требование Банка России.

Тест откроется прямо в приложении Т-Инвестиций при попытке купить ваш первый фьючерс или опцион — там же будет ссылка на материалы, которые помогут успешно пройти тест.

Подключить маржинальную торговлю. Она нужна, чтобы ваша позиция не закрылась, если на счете будет недостаточно денег для обеспечения по фьючерсам.

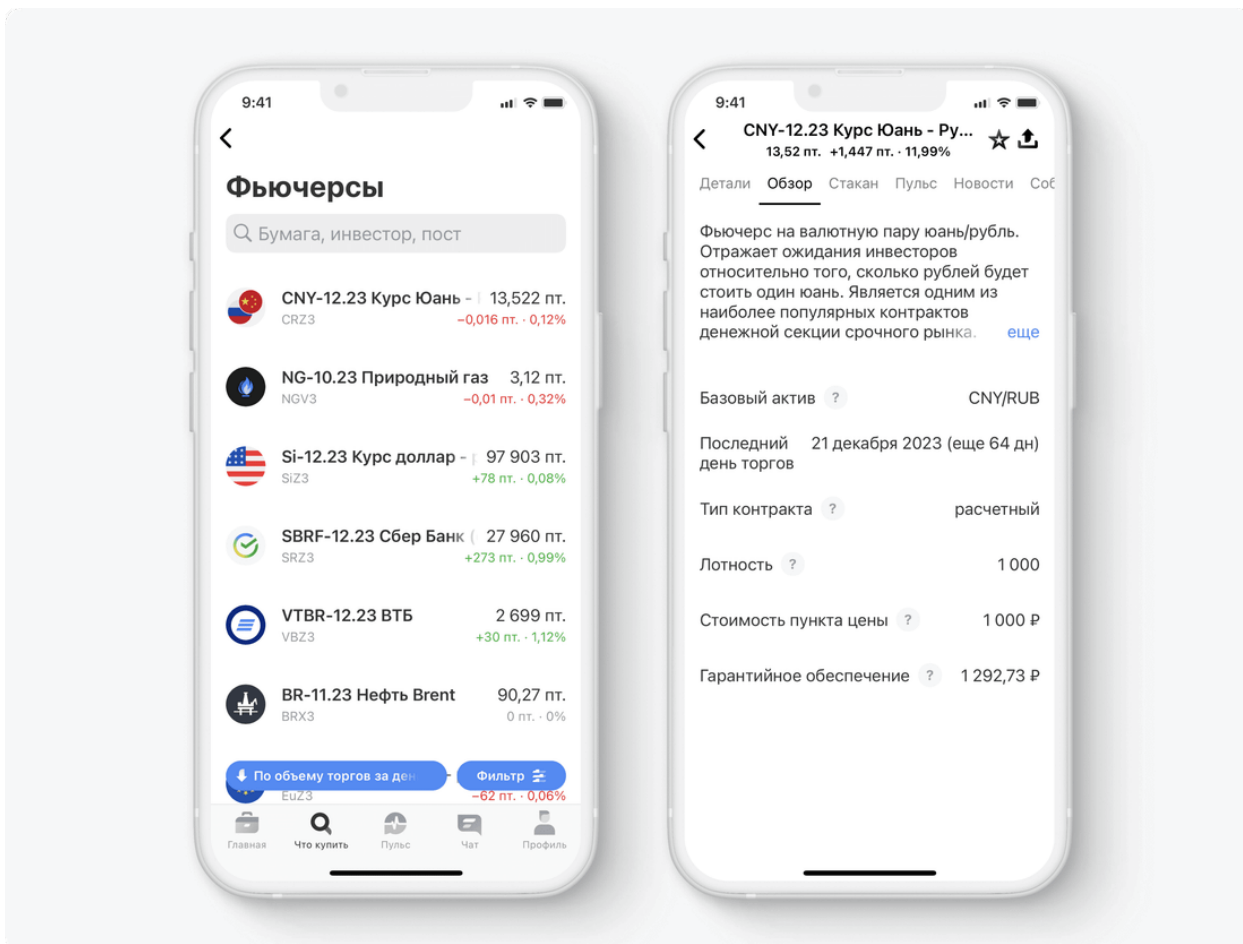
Для подключения маржинальной торговли нужно сдать отдельный тест от Банка России. Тест открывается при попытке подключить маржинальную торговлю и тоже сопровождается обучающими материалами прямо в приложении.

Подключить услугу «Маржинальная торговля» можно в личном кабинете в разделе «О счете» или в приложении Т-Инвестиций. [Подробнее о маржинальной торговле](#)
В коротком видео показали, как подключить услугу «Маржинальная торговля»

Как купить и продать фьючерс?

Выбор подходящего фьючерса — в Т-Инвестициях доступны все основные фьючерсы с Московской биржи: на товары, валюту, индексы и акции наиболее известных российских компаний. Полный каталог доступных фьючерсов можно найти в разделе «Что купить» в приложении Т-Инвестиций, а также [в веб-терминале](#).

При выборе нужно ориентироваться на базовый актив фьючерса, тип контракта и дату экспирации. Эти и другие сведения можно посмотреть в карточке выбранного фьючерса перед его покупкой.



Чтобы уточнить параметры фьючерса, в приложении Т-Инвестиций зайдите в раздел «Что купить» → «Фьючерсы» → выберите фьючерс → «Обзор»

Покупка или продажа фьючерса — чтобы заработать на росте цены базового актива, выберите фьючерс и нажмите «Купить». Кроме того, вы можете продать любой фьючерс, даже если его нет на вашем счете, — это позволит заработать на падении цены базового актива. Для продажи также достаточно выбрать фьючерс и нажать «Продать».

После покупки или продажи на вашем счете заблокируют комиссию за сделку и гарантийное обеспечение — денежный залог, который необходим для совершения сделок с фьючерсами. [Сколько стоит торговля фьючерсами в Т-Банке](#)

Например, на брокерском счете с тарифом «Треjder» вы купили фьючерс на акции компании X стоимостью 28 000 Р и гарантийным обеспечением в размере 4 500 Р.

После покупки на вашем счете заблокируют гарантийное обеспечение 4 500 Р и спишут комиссию: $28\,000 \times 0,04\% = 11,2\text{ Р}$.

После того как вы купили нужный фьючерс, важно помнить о расчете вариационной маржи, а также о дате исполнения фьючерса.

Списание или начисление вариационной маржи — пока фьючерс находится у вас в портфеле, два раза в день биржа будет начислять на ваш брокерский счет или списывать с него вариационную маржу — это промежуточный доход или убыток от изменения стоимости фьючерса. Вариационная маржа рассчитывается в рублях во время технических перерывов (клиринга) с 14:00 до 14:05 и с 18:50 до 19:05.

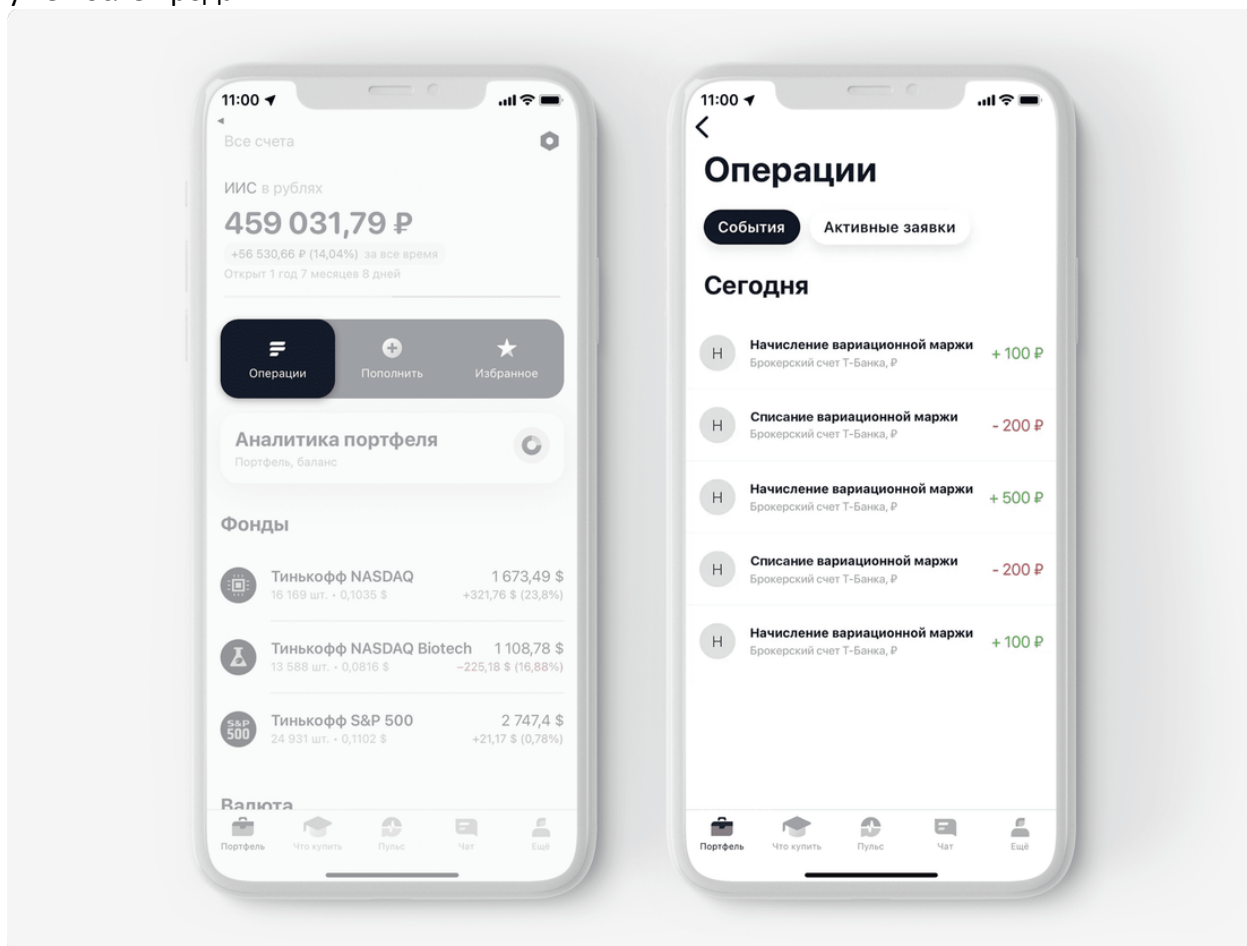
Например, в 11:00 вы купили фьючерс на акции компании X стоимостью 28 000 Р и держали его до 11:00 следующего торгового дня.


В 14:00 фьючерс подорожал до 28 100 Р, поэтому на ваш счет начислили: $28\,100 - 28\,000 = 100\text{ Р}$.

В 19:05 того же дня цена фьючерса в пересчете на рубли опустилась 27 900 ₽, поэтому с вашего счета списали разницу между стоимостью фьючерса в обед и вечером: $27\,900 - 28\,100 = -200$ ₽.

Вы продали фьючерс в 11:00 следующего дня, когда он оценивался в 28 400 ₽.

В 14:00 на бирже посчитали разницу между ценой продажи и ценой вчерашнего вечера и начислили вам на счет: $28\,400 - 27\,900 = 500$ ₽. То есть прибыль или убыток при продаже фьючерса будут начислены не сразу в момент сделки, а во время ближайшего клиринга — уже после продажи.



Операции с вариационной маржой можно посмотреть в мобильном приложении Т-Инвестиций. На вкладке «Главная» нажмите на нужный счет → на экране этого счета в правом верхнем углу нажмите на значок  → «Операции»

Исполнение (экспирация) фьючерса — если вы продержите фьючерс до конца срока его обращения, то он будет исполнен. День экспирации каждого фьючерса известен заранее. [Как посмотреть характеристики фьючерса](#)

В этот день биржа начислит или спишет итоговый финансовый результат сделки, если фьючерс расчетный. Если же фьючерс поставочный, в день его исполнения по вашему счету заключат сделку по покупке или продаже акций в количестве, равном лоту фьючерса, и по цене, рассчитанной в момент последнего клиринга.

Но на Московской бирже есть вечные фьючерсы на золото ([GLDRUBF](#)), а также на курсы юаня ([CNYRUBF](#)), доллара США ([USDRUBF](#)) и евро ([EURRUBF](#)). По таким фьючерсам ежедневно происходит продление контракта на один день, поэтому исполнения не происходит.

Сколько стоит торговля фьючерсами?

При торговле фьючерсами удерживается только комиссия за сделки по покупке и продаже. Но если в какой-то момент на вашем счете не хватит рублей для гарантийного обеспечения по фьючерсу, нужно будет также заплатить за перенос непокрытой позиции. Комиссия за сделку списывается, когда вы покупаете фьючерсы или закрываете позицию по ним раньше даты экспирации. На тарифе «Инвестор» комиссия составляет 0,1% от оценочной стоимости фьючерса в рублях. На тарифе «Треjder» — 0,04% от оценочной стоимости фьючерса в рублях. На тарифе «Премиум» — 0,025% от оценочной стоимости фьючерса в рублях.

Например, вы купили три фьючерса на акции компании X общей стоимостью 30 000 ₽ на тарифе «Инвестор». В момент покупки вы заплатите комиссию: $30\,000 \times 0,1\% = 30$ ₽. Плата за перенос непокрытой позиции — такая позиция может возникнуть, если в конце торгового дня на вашем счете не хватает рублей для покрытия гарантийного обеспечения по купленному вами фьючерсу.

На всех тарифах плата за перенос позиции составляет от 40 ₽ в день и зависит от конкретной суммы непокрытой позиции.

Например, у вас есть 10 000 ₽ и подключен тариф «Инвестор». Вы купили три фьючерса на акции компании X общей стоимостью 30 000 ₽. Гарантийное обеспечение одного контракта на момент покупки — 6 500 ₽. Комиссия за сделку составит: $30\,000 \times 0,1\% = 30$ ₽.

После покупки на счете заблокируют размер гарантийного обеспечения для позиции и спишут комиссию за сделку: $(6\,500 \times 3) + 30 = 19\,530$ ₽.

Общий размер гарантийного обеспечения больше суммы ваших денег на счете, поэтому непокрытая позиция составит: $10\,000 - 19\,530 = -9\,530$ ₽.

Если решите оставить позицию, то за каждый день с вас будут списывать 40 ₽ в виде платы за перенос непокрытой позиции.

При этом плата за перенос непокрытой позиции на следующий день берется, только если:

- у вас на счете лежит меньше рублей, чем нужно для гарантийного обеспечения по фьючерсу;
- вы не закрыли непокрытую позицию до конца торгового дня, в которой она возникла;
- размер непокрытой позиции больше 5 000 ₽.

Что такое вариационная маржа?

Вариационная маржа — это разница между текущей ценой фьючерса и его расчетной ценой на момент последнего клиринга. Или разница между текущей ценой фьючерса и ценой открытия позиции, если клиринга еще не было.

Клиринг — это короткий технический перерыв при торгах фьючерсами, во время которого биржа подсчитывает промежуточный финансовый результат по сделке и начисляет либо списывает деньги с торгового счета инвестора.

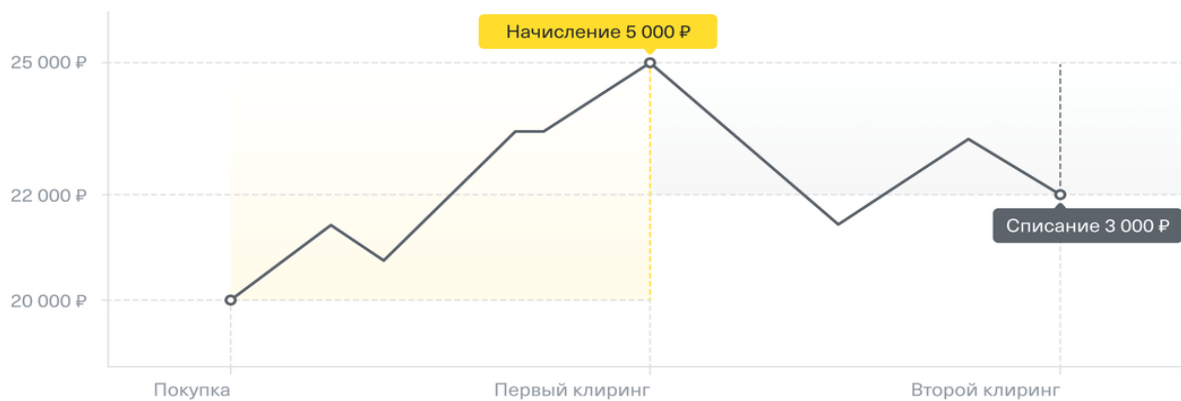
Если вы получаете вариационную маржу, биржа начисляет ее за счет денег инвесторов, которые продали вам фьючерс или купили его у вас.

Например, на бирже появился фьючерс, по которому еще не было сделок. Если сразу после этого вы купили фьючерс по цене 20 000 ₽, другой инвестор в тот же момент продал этот фьючерс в шорт — по такой же цене. Иначе сделка просто не совершилась бы.

Если через некоторое время цена фьючерса вырастет до 25 000 ₽, вы получите 5 000 ₽ вариационной маржи, которая будет списана с инвестора, продавшего фьючерс в шорт.

Вариационную маржу списывают или начисляют два раза в день: во время промежуточного клиринга с 14:00 до 14:05 и основного клиринга с 18:50 до 19:05.

Пример расчета вариационной маржи после открытия позиции



Пример расчета вариационной маржи при закрытии позиции

Пример расчета вариационной маржи, если открыть и закрыть позицию между клирингами

В коротком видео показали, как посмотреть детализацию начислений и списаний вариационной маржи. Пока этот функционал доступен только в обновленном приложении Т-Инвестиций версии 6.5 и выше

Что такое гарантийное обеспечение фьючерса?

Гарантийное обеспечение — это денежный залог, который блокируется при открытии позиции по фьючерсу. При закрытии позиции сумма гарантийного обеспечения разблокируется.

Как правило, размер обеспечения составляет 10—40% от полной стоимости фьючерса. Это значение может меняться в зависимости от ситуации на рынке, например при изменении цены фьючерса. Для продавцов и покупателей размер обеспечения может быть разным. Если у вас не подключена маржинальная торговля, на счете лучше держать чуть больше свободных денег, чем текущая сумма гарантийного обеспечения.

Пока вы держите фьючерс, с вашего счета может списываться вариационная маржа.

Кроме того, сумма гарантийного обеспечения может меняться.

Если по той или иной причине денег на вашем счете станет меньше суммы гарантийного обеспечения, позиция по фьючерсу закроется.

Если маржинальная торговля подключена, для гарантийного обеспечения на счете не обязательно держать рубли. Позиция по рублям даже может уходить в минус. Но если денег для гарантийного обеспечения будет не хватать, начнет взиматься плата за перенос непокрытой позиции. [Подробнее про стоимость торговли и плату за перенос непокрытой позиции](#)

При этом количество фьючерсов, которое вы можете купить или продать, зависит от ставки риска по конкретному фьючерсу. А сам принцип такого расчета аналогичен маржинальной торговле с акциями. [Что такое маржинальная торговля](#)

Что такое экспирация фьючерса?

Экспирация фьючерса — это дата, в которую биржа исполняет обязательства по фьючерсному контракту между покупателями и продавцами, а сам фьючерс снимается с торгов на бирже.

Механизм экспирации зависит от типа фьючерса.

Расчетный фьючерс — в последний день торгов биржа закрывает фьючерсную позицию и подсчитывает итоговый финансовый результат сделки, а затем зачислит либо спишет разницу в деньгах.

Поставочный фьючерс. В последний день торгов биржа закрывает фьючерсную позицию и начислит или спишет вариационную маржу. А на следующий день по вашему счету

заклучат сделку по покупке или продаже ценных бумаг в количестве, равном лоту фьючерса. Если на счете окажется недостаточно денег или активов для совершения сделки с базовым активом, этот актив будет куплен в лонг или продан в шорт с помощью маржинальной торговли. [Подробнее про маржинальную торговлю](#)

Экспирация фьючерсов происходит после основной сессии последнего торгового дня, то есть в 18:50. Вечерняя сессия, которая длится до 23:50, относится к следующему торговому дню.

Комиссии при исполнении фьючерса. При исполнении расчетного фьючерса взимается комиссия, которая рассчитывается так же, как и комиссия за покупку фьючерса, то есть от рублевой стоимости фьючерсов в момент их исполнения.

Например, у вас тариф «Инвестор», по которому комиссия за сделку с фьючерсом составляет 0,1% от его цены в рублях. [Подробнее про тарифы](#)

Если в момент исполнения цена фьючерса в пересчете на рубли будет 10 000 ₽, комиссия за каждый фьючерс составит: $10\ 000 \times 0,1\% = 10\ \text{₽}$.

А при исполнении поставочного фьючерса комиссия списывается только за покупку или продажу базового актива, то есть без комиссии за исполнение самого фьючерса.

Как закрыть позицию по фьючерсу раньше даты исполнения?

Для этого нужно купить или продать фьючерс в таком же объеме и с той же датой экспирации.

Наименования фьючерсов могут быть очень похожи, поэтому для закрытия позиции лучше выбрать фьючерс из своего портфеля в разделе «Главная» приложения Т-Инвестиций.

Например, вы купили пять фьючерсных контрактов на индекс РТС (RTS-3.21), которые исполняются в марте 2021 года.

Чтобы закрыть позицию по фьючерсу, вы должны продать пять таких же контрактов с наименованием RTS-3.21. Числа в названии как раз и говорят о том, что этот фьючерс исполнится в марте 2021 года.

Если вы продадите фьючерс RTS-6.21, у вас в портфеле появятся уже две позиции: купленный фьючерс RTS-3.21 и проданный фьючерс RTS-6.21.

Можно не продавать фьючерс, а просто дожидаться даты его исполнения. В этот день биржа закроет позицию по фьючерсу, а затем начислит или спишет итоговый финансовый результат сделки. Если фьючерс поставочный, на следующий торговый день по вашему счету также заключат сделку по покупке или продаже акций в количестве, равном лоту фьючерса.

Как рассчитывается налог с дохода при торговле фьючерсами

Как рассчитать стоимость фьючерса?

Стоимость фьючерса на Московской бирже выражается в пунктах. А в приложении Т-Инвестиций вы можете найти стоимость пункта цены. Если умножить эти значения, можно получить рублевый эквивалент стоимости фьючерса:

Стоимость фьючерса в рублях = Стоимость фьючерса в пунктах × Стоимость пункта цены

Например, фьючерс X стоит 100 000 пунктов, а стоимость пункта цены — 1,5 ₽. Тогда рублевая стоимость фьючерса: $100\ 000 \times 1,5 = 150\ 000\ \text{₽}$.

Или фьючерс Y стоит 85 000 пунктов, а стоимость пункта цены — 1 ₽. Тогда в рублях такой фьючерс будет стоить: $85\ 000 \times 1 = 85\ 000\ \text{₽}$.

Важно помнить, что стоимость пункта может меняться. Например, если изменяется курс валют, а базовый актив фьючерса номинирован в валюте.

Цена фьючерса может упасть ниже нуля?

Да, в редких случаях цена фьючерса может опуститься ниже нуля, как это было с фьючерсом на нефть марки WTI в апреле 2020 года.

Важно помнить, что даже в такой ситуации вариационная маржа по фьючерсам будет рассчитываться по правилам Московской биржи — то есть списываться с вашего счета, если вы купили фьючерс и его цена идет против вашей позиции, или начисляться, если вы продали фьючерс в шорт.

Что важно учитывать, чтобы заработать на фьючерсах?

Доход и убыток по фьючерсам зависит от изменения стоимости фьючерса и выражается в виде вариационной маржи — финансового результата, который начисляется или списывается дважды в день: в обед и вечером.

Вариационную маржу начисляют — когда цена фьючерса меняется в сторону вашего прогноза, то есть растет при покупке или падает при короткой продаже в шорт.

Например, утром вы купили фьючерс на акции компании X стоимостью 30 000 ₽, к обеду его стоимость выросла до 32 000 ₽.

Финансовый результат сделки: $32\ 000 - 30\ 000 = 2\ 000$ ₽.

Во время клиринга биржа начислит на ваш счет 2 000 ₽ в виде вариационной маржи.

Вариационную маржу списывают — когда цена фьючерса меняется против вашего прогноза, то есть падает при покупке или растет при короткой продаже в шорт.

Например, утром вы купили фьючерс на акции компании X стоимостью 30 000 ₽, к обеду его стоимость упала до 28 000 ₽.

Финансовый результат сделки: $28\ 000 - 30\ 000 = -2\ 000$ ₽.

Во время технического перерыва биржа спишет с вашего счета 2 000 ₽ в виде вариационной маржи.