

УДК 336.764/768

ББК 65.26

П27

Рецензенты:

П.Н. Шуляк — доктор экономических наук, профессор, заслуженный деятель науки;

А.С. Нешиной — кандидат экономических наук, профессор, ведущий научный сотрудник Института экономики РАН.

Перчанок К.Г.

П27

Фьючерсные спреды: классификация, анализ, торговля / К.Г. Перчанок. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2021. — 286 с.

ISBN 978-5-394-01316-4

В книге систематизированы различные виды фьючерсных спредов по группам, с подробным рассмотрением фундаментальных факторов, влияющих на них, а также описаны методики анализа спредов. Подробно рассматривается вопрос использования спредов в качестве инвестиционного инструмента, начиная от разработки торговой стратегии и применения на практике различных видов анализа для оценки перспективности открытия торговой ставки до составления торгового плана.

Данная книга адресована практикующим трейдерам, желающим расширить спектр применяемых инструментов и стратегий, работникам инвестиционных банков и финансовых компаний, студентам вузов, которые хотят глубже узнать принципы функционирования фьючерсных рынков.

УДК 336.764/.768

ББК 65.26

ISBN 978-5-394-01316-4

© Перчанок К.Г., 2011

© ООО «ИТК “Дашков и К°”», 2011

Оглавление

Предисловие	5
Раздел I. Базовые понятия	7
Глава 1. Введение	7
Глава 2. Фьючерсы и фьючерсный рынок	12
Раздел II. Календарные спреды	20
Глава 3. Рынок контанго и “перевернутый” рынок	20
Глава 4. Календарные спреды на нефть	25
Глава 5. Календарные спреды на печное топливо (мазут)	35
Глава 6. Календарные спреды на бензин	43
Глава 7. Календарные спреды на природный газ	50
Глава 8. Календарные спреды на соевые бобы	60
Глава 9. Аномалии поведения календарных спредов на нефть	68
Раздел III. Межтоварные спреды	77
Глава 10. Спред печное топливо/нефть	80
Глава 11. Спред печное топливо/бензин	88
Глава 12. Спред бензин/нефть	95
Глава 13. Спред золото/серебро	103
Глава 14. Спред платина/золото	119
Глава 15. Спред платина/серебро	129
Глава 16. Индексные спреды	135
Глава 17. Спред индекс/акция	146
Глава 18. Валютные спреды	152
Раздел IV. Межрыночные спреды	159
Глава 19. Спред печное топливо (NYMEX)/Gasoil (ICE)	159
Глава 20. Спред между фьючерсами на нефть марки WTI (NYMEX) и марки Brent (ICE)	166
Раздел V. Спреды переработки	172
Глава 21. Крек-спред	172

Глава 22. Краш-спред	182
Глава 23. Спарк-спред	188
Раздел VI. Методы анализа спредов	198
Глава 24. Фундаментальный анализ	198
Глава 25. Сезонный анализ	203
Глава 26. Технический анализ	209
Глава 27. Сравнительно-исторический анализ	217
Раздел VII. Применение спредов на практике	222
Глава 28. Рассмотрение подходов к составлению торговых стратегий	222
Глава 29. Управление капиталом	227
Глава 30. Составление торгового плана	231
Глава 31. Применение различных видов анализа для принятия торговых решений	236
Глава 32. Пример торговой сделки	239
Литература	253
Приложения:	
1. Детальные спецификации фьючерсных контрактов	254
2. Фьючерсные контракты и веб-сайты бирж	270