

К ВОПРОСУ ПРИМЕНЕНИЯ ХЕДЖИРОВАНИЯ СДЕЛОК

Мартовщик Кристина Игоревна

Научный руководитель – канд. техн. наук, доц. Горбачева А.И.

Хеджированием называется практика заключения сделок на продажу или покупку валюты или ценных бумаг для страхования от предполагаемых в будущем колебаний цен или процентных ставок [1].

Целью хеджирования является не извлечение дополнительной прибыли, а снижение риска потенциальных потерь от неблагоприятного изменения цен в будущем. Принцип хеджирования заключается в том, что потеря цены на одном из рынков компенсируется прибылью, получаемой на другом рынке.

Существует 2 варианта хеджирования:

а). Продавец ценной бумаги, стремясь застраховать себя от предполагаемого снижения цены, продает на бирже фьючерсный контракт на данную бумагу (хеджирование продажей). В случае снижения цен он выкупает контракт, цена на который тоже упала, и получает прибыль на фьючерсном рынке, которая должна компенсировать недополученную им выручку на рынке ценных бумаг.

б). Покупатель ценной бумаги заинтересован в том, чтобы не потерпеть убытков от повышения цен на неё. Поэтому, полагая, что цены будут расти, он покупает фьючерсный контракт, цена которого тоже вырастет с ростом цены на рынке, тем самым, компенсируя свои дополнительные расходы по покупке ценной бумаги.

Оптимальной формой хеджирования для коммерческих предприятий может служить форвардный контракт, заключение которых носит индивидуальный характер, то все существенные условия (базовый актив, объём сделки, срок, цена) определяются по соглашению сторон. Иными словами, экономический субъект может заключить со своим контрагентом форвард на любой, актив, любую сумму и любой срок. Для защиты от падения курсовой стоимости акций, или курса валюты имеющейся в наличии, можно привести стратегию хеджирования рисков путем покупки опциона (т.е. приобретение актива с приобретением права на его продажу по фиксированной цене).

Литература

1. Галанов В. А., Производные инструменты срочного рынка/ В.А. Гапанов. - Москва, Финансы и Статистика, 2011. -256 с.