

Для портфеля в 1 млн. долларов в 2016 году

Практическая реализация идей брокеров, нашедших отражение в обзорах и тематических исследованиях SI Capital

Вложение – USD 62 500. Потенциальная прибыль к 9 ноября – USD 67 500 (108%) (6,75% портфеля).

- 8 ноября в США пройдут выборы
- Позиции кандидатов по многим вопросам существенно различаются
- Победа одного из них может привести к существенному изменению цен многих активов

Текущая ситуация

1. Опросы общественного мнения показывают некоторое преимущество Клинтон
2. Существенная часть населения не определилась
3. Вероятность победы Клинтон оценивается в 75%
4. Скандал с возобновлением действий ФБР в связи с емайлами Клинтон обострился

Наблюдения

1. Статистика говорит, что опросы могут недооценивать шансы определенного типа кандидатов
2. Мексиканский песо является наиболее точным прокси оценки результатов (см. недельные обзоры SI Capital)
3. Прогнозы серьезно различаются. Это повышает вероятность сильного движения песо после выборов

Предпосылки для заработка

1. Наличие высоколиквидного инструмента, четко реагирующего на результаты выборов – мексиканского песо
2. Песо упал на 2% в связи с последним решением ФБР, выйдя из зоны стабильной уверенности в победе Клинтон



3. Спекулянты и желающие застраховаться создали существенные позиции в обе стороны
4. Рынок закладывает в курс песо 75%-ную вероятность победы Клинтон
5. Результаты голосования могут привести к серьезному изменению политики США, поэтому они вызовут сильное движение активов в ту или иную сторону
6. Рынок предполагал до информации от ФБР, что песо вырастет до 18 при победе Клинтон и упадет до 20,5 при победе Трампа.

Позиционирование

1. Создание опционной позиции в песо в сторону победы Трампа (покупка пута на песо), которая захватывает большее потенциальное движение песо
2. Создание опционной позиции в песо в сторону победы Клинтон (покупка колл-спреда на песо), которая захватывает меньшее потенциальное движение песо
3. Позиция подразумевает конечную сумму инвестирования, больше которой убытка не будет.

Момент входа

1. В настоящий момент песо несколько отошел от уровня уверенности в победе Клинтон, но еще абсолютно не включил в цену победу Трампа
2. Волатильность рынка по мере приближения даты голосования может нарастать, что может повысить стоимость позиции.

Практическая реализация

1. Текущая цена песо 18,95 за доллар.
2. Покупка опциона колл (Вы имеете право купить) на песо с датой истечения после выборов – 9 ноября. Цена исполнения 19. Объем песо по номиналу – **2 500 000** долларов. Премия, которую Вы заплатите – 1,9%.
3. Продажа опциона колл (Вы продаете право купить у Вас) на песо с датой истечения после выборов – 9 ноября. Цена 18,2. Стоимость 0,7%.
Таким образом всего за ставку на рост песо (победа Клинтон) Вы платите 1,2%. Т.е. **30 000** долларов.
4. Покупка опциона пут (Вы покупаете право продать) на песо с датой истечения сразу после выборов – 9 ноября. Объем песо по номиналу – **2 500 000** долларов. Цена исполнения 19. Вы платите 1,3% или **32 500** долларов.
Таким образом всего за позицию Вы заплатите **62 500** долларов. 30 000 из них за ставку на победу Клинтон, которую можно не делать, если у Вас уже есть много выигрывающих от ее победы активов. Тогда Ваше вложение будет снижено до 32 500 долларов.

Сценарии

1. **Американцы проголосовали за Клинтон.** Песо растет. Вы закрываете всю позицию на уровне песо в 18,2 и получаете 4,21% за купленный Вами колл спред. Т.е. 105 250 долларов. За минусом расходов в 62 500 долларов Вы получаете прибыль **42 750** долларов.
2. **Американцы проголосовали за Трампа.** Песо резко падает. Вы закрываете всю позицию на уровне песо в 20 и получаете 5,2% за купленный Вами пут. Т.е. 130 000 долларов. За минусом расходов в 62 500 долларов Вы получаете прибыль **67 500** долларов.
3. Безотносительно результатов голосования песо остается на месте. Вы закрываете Вашу позицию за примерно **10 000** долларов. Ваш убыток составляет **52 500** долларов.

Примечания

1. Расчеты отражают точки осуществления сделок: 18,2 – 19 – 20. Песо может занять положение за пределами этого коридора 9 ноября. В случае победы Клинтон финансовое значение не изменится, в случае победы Трампа прибыль будет выше. Вы также можете закрыть позицию до достижения этих значений.
2. Опционы можно закрыть и до выборов, если предварительное движение песо будет достаточным с точки зрения прибыльности
3. Сразу после объявления результатов могут наблюдаться всплески курса с пробоями на уровни, на которых в дальнейшем песо не удастся закрепиться. Поэтому необходимо заранее поставить приказы на закрытие опционов с тем, чтобы захватить эти пробои. Следует поставить приказы сразу на нескольких уровнях.

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой со стороны Эс Ай Капитал купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Такие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством.

Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. Эс Ай Капитал и его аффилированные лица, директора, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, имеют право покупать и продавать упоминающиеся в материале ценные бумаги и производные инструменты от них. На ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте могут оказывать влияние обменные курсы валют, изменение которых может вызвать снижение стоимости инвестиций в эти активы. Инвесторы в Американские депозитарные расписки также подвергаются риску изменения обменного курса валют. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, и инвесторы должны проводить собственное исследование надежности эмитентов.

Для портфеля в 1 млн. долларов в 2016 году

Выборы в США: как заработать - Результат

Ставка на движение мексиканского песо в любую сторону сразу после выборов в США.

Вложение 31 октября - USD 62 500. Прибыль к 9 ноября – USD 142 500 (228%) (14,25% портфеля в 1 миллион долларов).

Наше исследование **Выборы в США: как заработать** от 31 октября вызвало существенный клиентский интерес. Ниже мы приводим итог предлагавшейся сделки.

Оставленные приказы на ночь выборов сработали частично. Коллы на песо проданы не были и, скорее всего, превратятся в 0. Путы были проданы при достижении мексиканским песо уровня 20,50 за **205 000 долларов**.

Т.е. прибыль составила $205\,000 - 62\,500 = 142\,500$ **долларов** или **228%** от вложения, **14,25%** от портфеля в 1 млн. долларов.

Спасибо всем, кто поучаствовал в этом безусловно одном из важнейших событий года!

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением о продаже или попыткой со стороны Эс Ай Капитал купить или продать какие-либо ценные бумаги, на которые в публикации может содержаться ссылка, или предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Такие предложения могут быть сделаны исключительно в соответствии с применимым законодательством.

Прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. Эс Ай Капитал и его аффилированные лица, директора, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, имеют право покупать и продавать упоминающиеся в материале ценные бумаги и производные инструменты от них. На ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте могут оказывать влияние обменные курсы валют, изменение которых может вызвать снижение стоимости инвестиций в эти активы. Инвесторы в Американские депозитарные расписки также подвергаются риску изменения обменного курса валют. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, и инвесторы должны проводить собственное исследование надежности эмитентов.