

**А. В. Щирова**  
(ГГУ им. Ф. Скорины, Гомель)  
**ВЫЧИСЛЕНИЕ ОПТИМАЛЬНОГО КОЛИЧЕСТВА  
ФЬЮЧЕРСНЫХ КОНТРАКТОВ ПРИ ПЕРЕКРЕСТНОМ  
ХЕДЖИРОВАНИИ**

Рассматриваются фьючерсные цены на товар, имеющийся на бирже, и рыночные цены на хеджируемый товар, которого нет на бирже. Требуется определить оптимальное количество фьючерсных контрактов при перекрестном хеджировании.

Для вычисления оптимального количества фьючерсных контрактов при перекрестном хеджировании необходимо знать размер хеджинговой позиции и размер фьючерсного контракта, а также определить оптимальный коэффициент хеджирования, минимизирующий дисперсию хеджера, для нахождения которого нужно знать изменение рыночной цены на протяжении срока действия хеджингового контракта, изменение фьючерсной цены, стандартные отклонения рыночной и фьючерсной цен от своих средних значений, а также коэффициент корреляции между ними.

Алгоритм определения оптимального количества фьючерсных контрактов при перекрестном хеджировании реализован на языке программирования Delphi 7. Программное приложение позволяет рассчитать изменение рыночных и фьючерсных цен за любой промежуток времени, а так же рассчитывает оптимальное количество фьючерсных контрактов, учитывая размер фьючерсного контракта и размер хеджинговой позиции

Работа приложения проиллюстрирована на примере данных о фьючерсных ценах на золото, и рыночных ценах на молоко за период с 01.12.2013 по 23.12.2013.

**Литература**

- 1 Буренин, А.Н. Фьючерсные, форвардные и опционные рынки/ А.Н. Буренин – М.: Тривола, 1994. – 183с.
- 2 Балабушкин А.Н. Опционы и фьючерсы/ А.Н. Балабушкин – Фондовая биржа РТС, 2004. – 2с.