

Хабр



Проложите ребенку путь в ИТ



empenoso

20 часов назад

Биткоин на Московской бирже — что это?

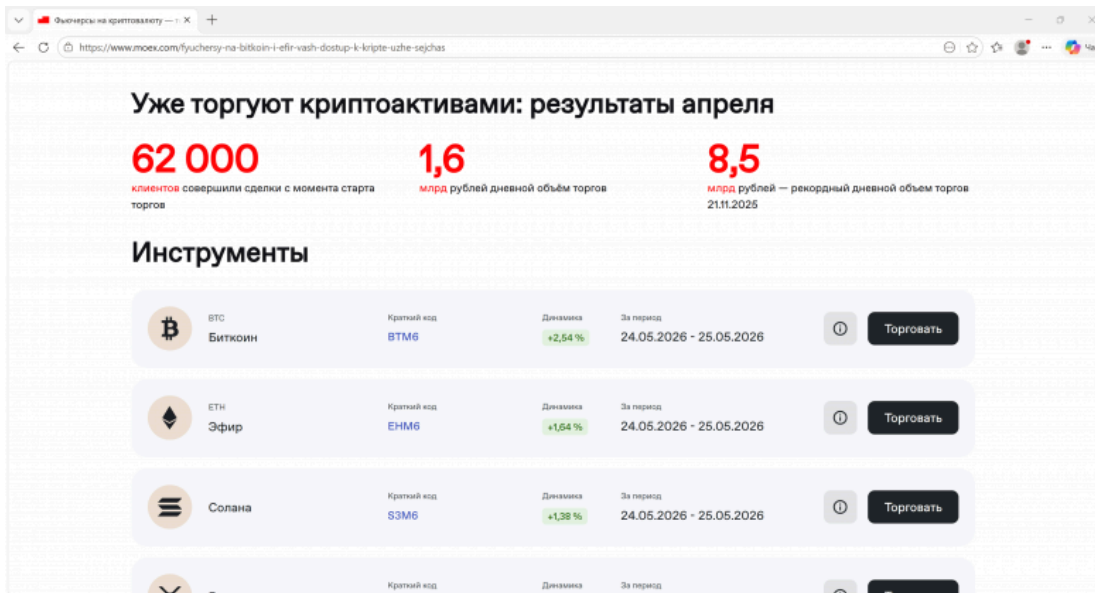
🔖 Простой ⌚ 7 мин 👁 6K

Финансы в ИТ, Open source*

Аналитика

Хочу написать небольшую заметку про биткоин на Московской бирже. Надо понимать что на Московской бирже торгуется не сам биткоин, а фьючерсный контракт на индекс Московской биржи биткоина. То есть вы не покупаете BTC, у вас не появляется криптокошелёк, вы не можете вывести монеты и вы не попадаете под регулирование криптовалют.

Это обычный расчетный фьючерс Московской биржи, такой же как и на другие активы: газ, какао,.... То есть биржа начисляет или списывает рубли в зависимости от движения цены индекса.



Сайт Мосбиржи / Инвесторам / Срочный рынок

Как устроен расчетный фьючерс:

- у него есть цена контракта;
- прибыль и убыток ежедневно переоцениваются через вариационную маржу в рублях;
- при экспирации никто не поставяет биткоины — происходит только денежный перерасчёт.

По сути вы торгуете не BTC, а производным инструментом на изменение его цены.

Главное отличие от спота BTC (реального биткоина): спот BTC это реальное владение монетой, а фьючерс = ставка на движение цены через биржевой дериватив.

На форуме прочитал «А вдруг мой биткоин заблокируют?». Но в случае Московской биржи это очень странно, потому что там нечего блокировать. Нет биткоина. Есть только рублёвый фьючерс MOEX на индекс цены биткоина.

Расчёт комиссий для ВТК6 (Фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи Биткоина)

А вот дальше мои расчёты, которые я хотел обнародовать. Речь про ВТК6 — фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи Биткоина.

Код контракта	Цена	Изменение, %	Объем, Ф	Объем, контр.	Откр. позиция	Изменение	Расчетная цена	Закрытие
BTC-5.26	77 301	+1.50%	723 670 514	132 863	188 778	-44 482	77 319	29.05.2026
BTC-6.26	78 001	+1.23%	546 655 580	99 212	278 842	+38 544	78 001	26.06.2026
BTC-7.26	78 878	+1.52%	90 320 433	16 376	42 184	+7 006	78 878	31.07.2026
BTC-8.26	80 051	+1.33%	783 042	139	156	+154	79 850	28.08.2026

	Физическое лицо		Юридическое лицо		Итого
	Длинные	Короткие	Длинные	Короткие	
Открытые позиции	231 334	184 418	23 646	70 362	509 960
Изменение	-4 545	-7 251	5 156	7 862	1 222
Количество	1 811	857	13	11	2 692

Краткое наименование контракта: BTC-5.26

Смотрим параметры:

Расчётная цена: **76 968**
 Стоимость шага цены: **0.07121** руб
 Номинал контракта: **5 480.89** руб
 Номинал = Расчетная цена × Стоимость шага
 Базовое ГО: **1 571.64** руб

Объяснить с SourceCraft

Комиссии:

Комиссия брокера: **2** руб
 Биржевая комиссия: **4.38** руб ($2.19 * 2$)
 Полная комиссия: **6.38** руб

Объяснить с

Фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи Биткоина (BTC-5.26) котировки на сегодня | Московская биржа

Теперь главный сюрприз — чтобы просто окупить комиссию, цене нужно пройти: 89.59 тиков

То есть почти 90 минимальных шагов цены только для выхода в ноль по издержкам.

Расчёт: $6.38 / 0.07121 = 89.594158$ тиков

Для сравнения: многие ликвидные фьючерсы MOEX окупают полный оборот за 1–5 тиков.

Я написал скрипт который оценивает абсолютно все фьючерсы и ниже привожу некоторые логи его работы.

Например:

NGK6, фьючерсный контракт на природный газ Генри Хаб = 1,05 тика

OJN6, фьючерсный контракт на апельсиновый сок = 0,75 тика

USM6, фьючерсный контракт на курс доллар США — китайский юань = 0,82 тика

▸ [Под спойлером скрыты расчёты:](#)

Так вот у биткоина на Московской бирже цене надо пройти почти 90 тиков чтобы просто окупить комиссии. Или можно записать по другому: комиссия составляет 0.116% от номинала контракта ($6.38 / 5480 = 0.116\%$).

Хотя открытый интерес биткоина на Московской бирже: 188 778 контрактов, а объём торгов: 727+ млн рублей.

И по структуре издержек контракт пока ближе к дорогому экзотическому инструменту, чем к нормальному для активного трейдинга.

Или считаете что я ошибся в расчётах?

Вот мой полный расчёт:

[CLASSIC] Расчёт для ВТК6 (Фьючерсный контракт на Индекс МосБиржи Биткоина)

Базовые параметры:

Settlement Price: 76968.0
Multiplier: 0.0712
Номинал (Notional): 5480.89 руб
Базовое ГО (Margin): 1571.64 руб

Сборы и комиссии:

BrokerRT: 2.0 руб
ExchangeRT: 4.38 руб (2.19 * 2)
TotalRT (Roundtrip): 6.38 руб

Metric 1. Комиссия как доля от номинала.

Formula: TotalRT / Notional
Result: 6.38 / 5480.89 = 0.116404%

Metric 2. Комиссия как доля от базового ГО.

Formula: TotalRT / Margin
Result: 6.38 / 1571.64 = 0.405945%

Metric 3. Точное количество тиков цены для окупаемости комиссии.

Стоимость шага цены: TickValue = 0.07121 руб
Formula: TotalRT / TickValue
Result: 6.38 / 0.07121 = 89.594158 тиков

Metric 4. Капитал под контролем на единицу ГО (базовое плечо).

Formula: Notional / Margin
Result: 5480.89 / 1571.64 = 3.487371

Metric 5. Средняя дневная оборачиваемость за 7 дней.

Formula: Ср. дневной объем / Ср. дневной ОИ
Result: 126842.71 / 265508.57 = 0.477735

Metric 6. Средний размер сделки за 7 дней.

Formula: Сумма объемов / Сумма сделок
Result: 887899.00 / 86162.00 = 10.304995 контр.

ДАННЫЕ ПО НЕЛИКВИДУ (Мертвые контракты):

Объем открытых позиций: 188778 контр.
Медиана объема торгов: 666,925,424.44 руб. (за 7 дней)


ИНТЕГРАЛЬНЫЙ СКОРИНГ (0-100):

Штраф за ликвидность: $\max(0, 50 - (0.477735 * 100)) = -2.23$ баллов
Штраф за малый объем: -0 баллов (Медиана: 666,925,424.44 руб)
Штраф за малый ОИ: -0 баллов (ОИ: 188778 контр.)
Оценка плеча (boost): $\min(\ln(3.49), 2.5) = +3.75$ баллов
Score = $100 - (20 * 0.4059) - (3 * 89.5942) - 2.23 - 0 - 0 + (5 * \ln(1 + 0.4777)) + (3 * 1.24)$
ИТОГО: 0.00

=====

Объяснить с 

Автор: Михаил Шардин

 [Моя онлайн-визитка](#) [Канал «Умный Дом Инвестора» в TG](#)

26 мая 2026 г.

Теги: биткоин, московская биржа, комиссии, алгоритмическая торговля

Хабы: Финансы в IT, Open source

Редакторский дайджест

Присылаем лучшие статьи раз в месяц

Подписаться

Оставляя почту, я принимаю [Политику конфиденциальности](#) и даю согласие на получение рассылок



32K+

263

Охват за 30 дней Карма

Михаил Шардин @empenoso

Автоматизация / Data & ML / Финансы / Smart Home

Подписаться



[Сайт](#) [GitHub](#)

Комментарии 2

Публикации

ЛУЧШИЕ ЗА СУТКИ

ПОХОЖИЕ



Habr_Studio

15 часов назад

Хабру 20 лет — зовём вас отметить это к нам Домой

🕒 3 мин

👁 8.3K

📌 +48

🔖 17

💬 10



SrvTrantor

13 часов назад

Почему порты стали «дверями» в сервер, и кто решил, что SSH будет 22

🟢 Простой

🕒 6 мин

👁 11K

Ретроспектива

📌 +36

🔖 39

💬 6



melnik909

17 часов назад

Что новенького есть в CSS в 2026 году?

🔵 Средний

🕒 6 мин

👁 9.3K

Обзор

📌 +29

🔖 10

💬 3



Flampanzer

18 часов назад

Прототип игры с помощью Flowith: личный опыт и ограничения AI-инструмента

🟢 Простой

🕒 9 мин

👁 8.8K

📌 +25

🔖 3

💬 0



kararray

20 часов назад

Как мы переводим миллионы iOS-пользователей на новое приложение каждые несколько месяцев

🕒 9 мин

👁 8.7K

📌 +24

🔖 6

💬 28



Viktand

14 часов назад

Программирование микросхем GAL и им подобных

🕒 10 мин

👁 7K

 +20 17 7**RomanZo26**

17 часов назад

Как я хотел две странички для SAMBA и NFS, а сделал полноценную панель управления NAS на 20+ страницах

 4 мин 9.8K

Из песочницы

 +20 31 9**PatientZero**

19 часов назад

Браузеры подстраиваются под большие сайты

 7 мин 7.2K

Перевод

 +20 13 2**ph_piter**

16 часов назад

Распродажа в издательстве «Питер»

 1 мин 7.9K +19 5 1**SimpleOne_it**

18 часов назад

Стек российского сисадмина в 2026

 Простой 15 мин 18K

Обзор

 +19 102 47

О чём молчат кассы: погружаемся в мир технологий ретейла в тесте от Lenta tech

Турбо

[Показать еще](#)

ИСТОРИИ



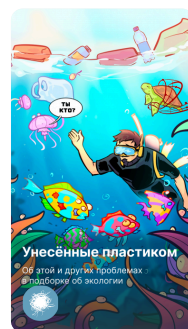
Экскурсия пошла не по плану



Миссия: успеть на день рождения!



Годнота из блогов компаний



Остановите планету, я сойду



Другое измерение ретейла



Захлестнуло радиоволной

ВАКАНСИИ

Программист Delphi

от 70 000 до 500 000 Р · Базис-Центр · Коломна

Сетевой инженер

от 175 000 до 200 000 Р · Автоматизация розничных технологий · Ульяновск

1C Developer

от 70 000 до 104 000 Р · Aston · Москва · Можно удаленно

LEAD AI/ML ENGINEER

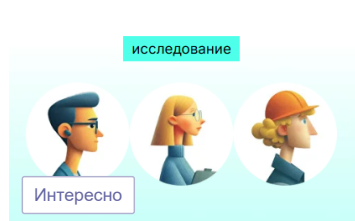
от 400 000 Р · Selecty · Москва

Middle/Senior PHP-разработчик (Laravel + высоконагруженные системы)

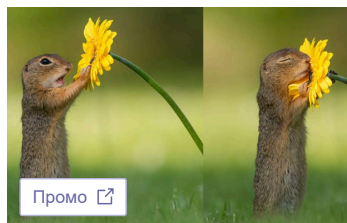
от 200 000 до 350 000 Р · RSD · Москва

[Больше вакансий на Хабр Карьере](#)

МИНУТОЧКУ ВНИМАНИЯ



Лучшие практики по работе с молодыми специалистами



Запахло весной и скидками в Промокодусе



Всё об удержании ИТ-специалистов

БЛИЖАЙШИЕ СОБЫТИЯ



2 марта – 10 августа

PROBA Awards — международная коммуникационная премия, учрежденная в 2000 году

Санкт-Петербург

Маркетинг

[Больше событий в календаре](#)

Хабр



🌐 [Настройка языка](#)

[Техническая поддержка](#)

© 2006–2026, Habr