



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Декабрь 2014
Сергей ТИТОВ

Валютный и денежный рынки Московской Биржи: новые инструменты, стратегии, технологии

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

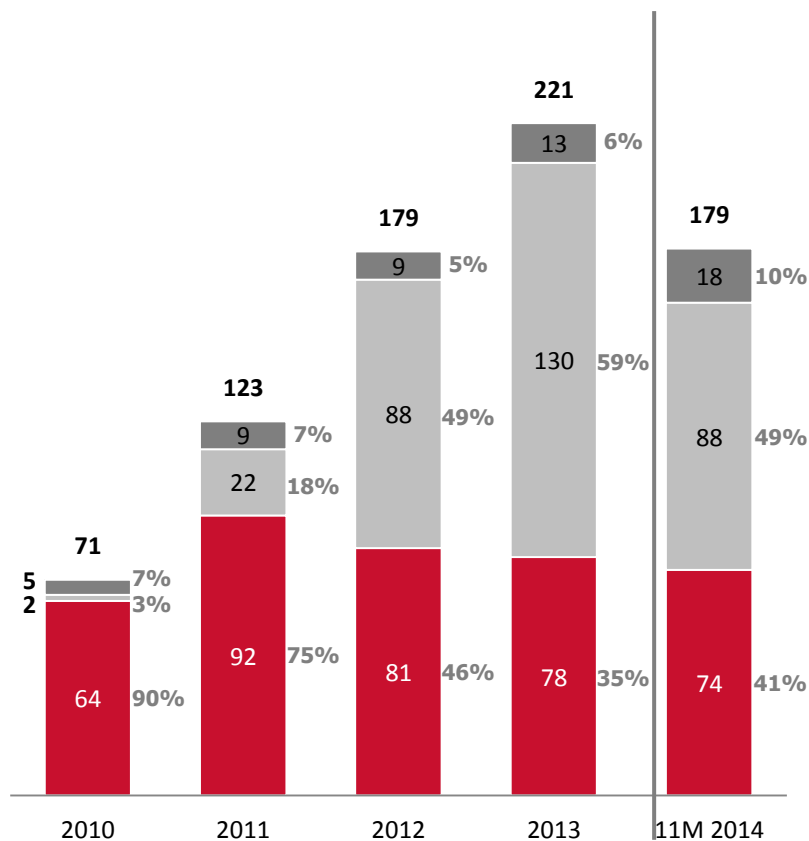


МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

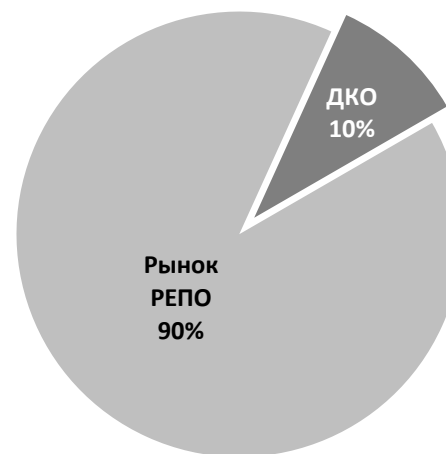
Объем торгов

трлн. руб.



- Депозитно-кредитные операции
- РЕПО с Банком России
- Междилерское РЕПО, РЕПО с ЦК (с февраля 2013)

Распределение по сегментам ДР



Рынок РЕПО:

- Междилерское РЕПО
 - без ЦК (62%)
 - с ЦК (38%)
- РЕПО с Банком России

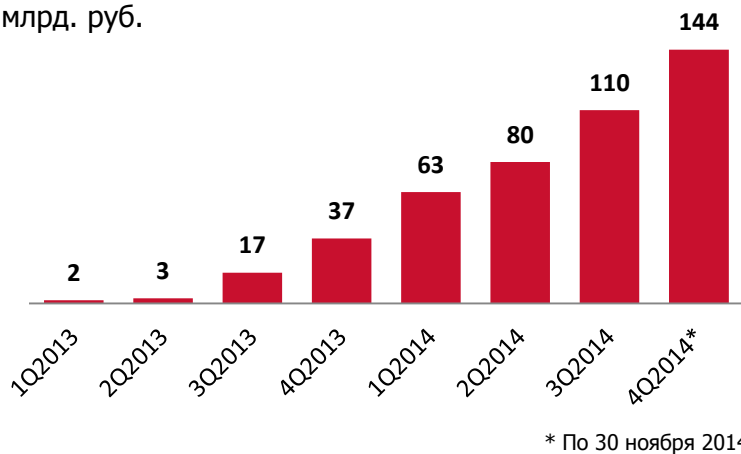


МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

РЫНОК РЕПО

Среднедневной объем РЕПО с ЦК

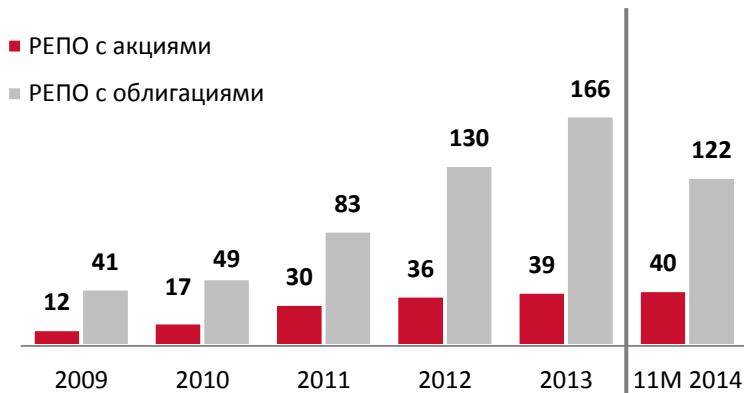
млрд. руб.



Операции РЕПО

(Междилерское РЕПО, РЕПО с ЦК, РЕПО с Банком России)

трлн. руб.

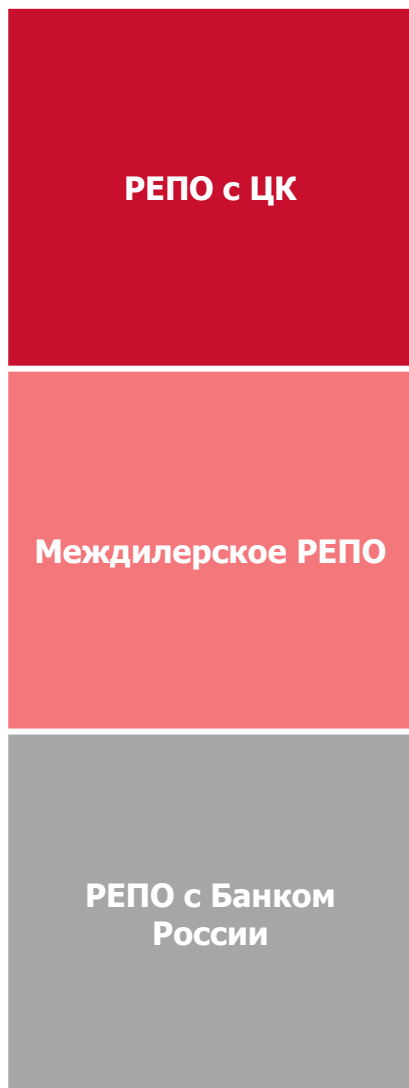


Комментарии

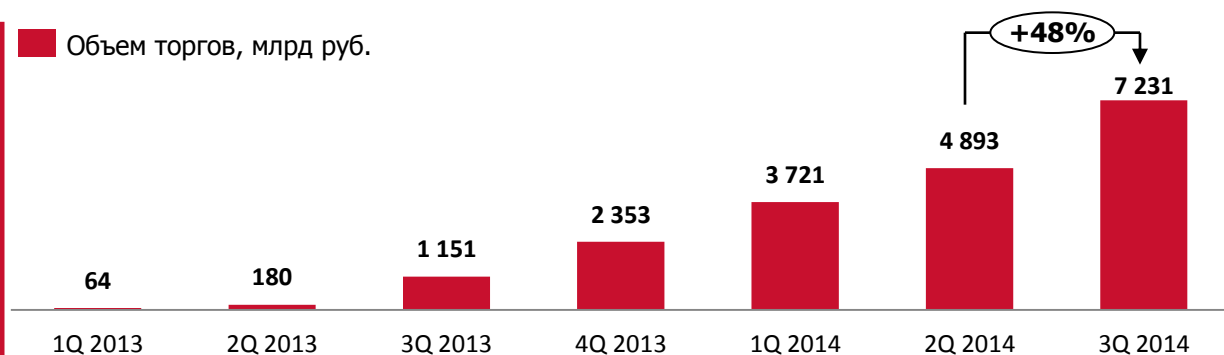
- Залоговая база (обеспечение) по сделкам РЕПО (% от оборота за ноябрь 2014 г.)
 - ✓ акции (26%);
 - ✓ гос.облигации (27%),
 - ✓ корп.облигации (35%);
 - ✓ еврооблигации (10%);
 - ✓ депозитарные расписки (2%)
- Участники рынка РЕПО:
 - Банк России: для предоставления ликвидности банковской системе
 - Банки (48%), небанковские финансовые организации (52%)



НОВАЦИИ НА ДЕНЕЖНОМ РЫНКЕ

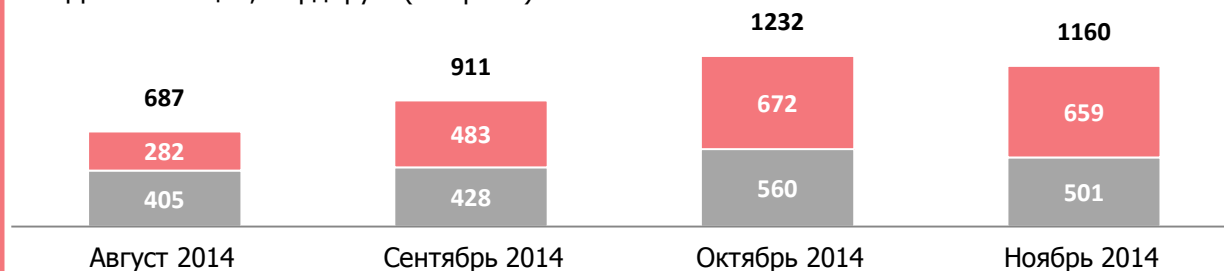


■ Объем торгов, млрд. руб.

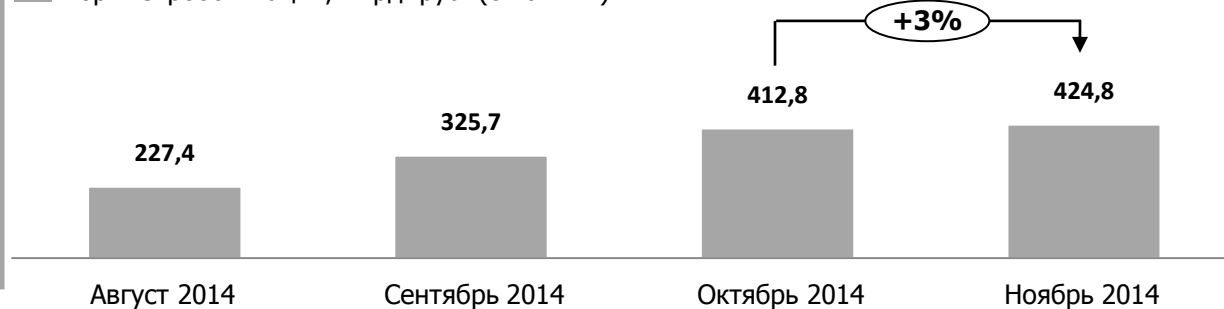


■ Корп. еврооблигации – 153 выпуска, млрд. руб. (с июн.14)

■ ДР и ин. акции, млрд. руб. (с апр.14)



■ Корп. еврооблигации, млрд. руб. (с мая.14)

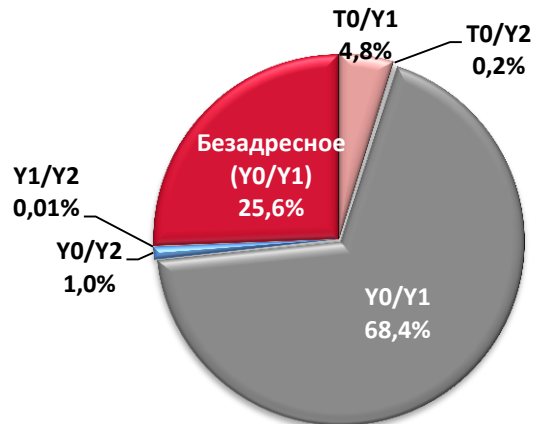


МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

ВИДЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ И КОДЫ РАСЧЕТОВ

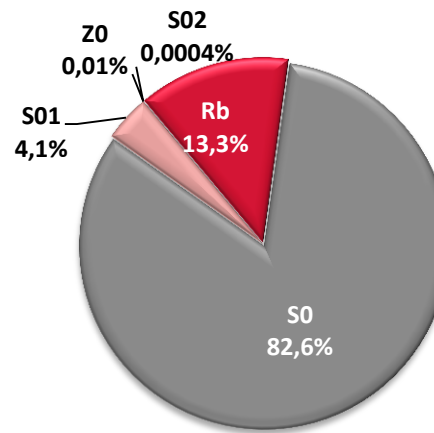
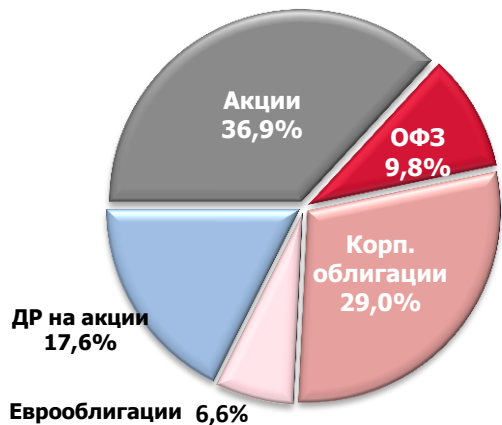
РЕПО С ЦК *

%



МЕЖДИЛЕРСКОЕ РЕПО *

%



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

* Данные за ноябрь 2014

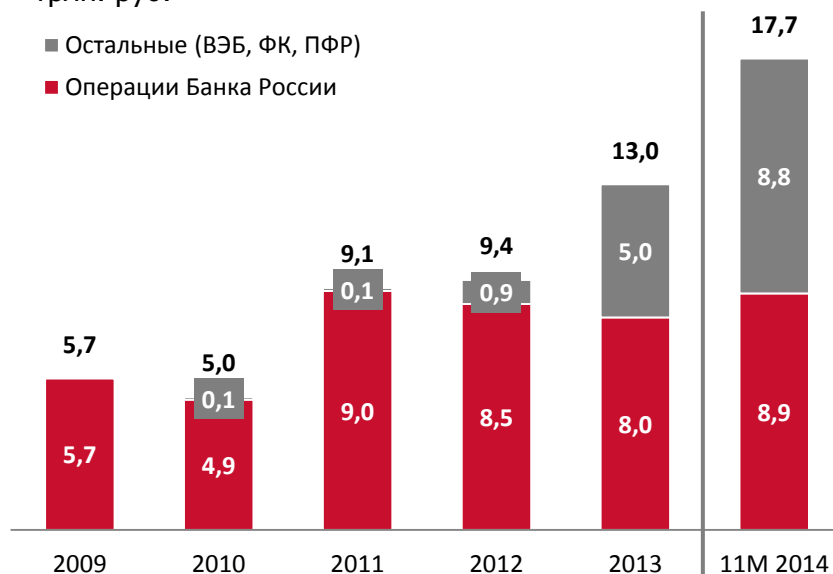
ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫЕ ОПЕРАЦИИ



Объем торгов

трлн. руб.

- Остальные (ВЭБ, ФК, ПФР)
- Операции Банка России



- Депозитные операции
 - Ломбардные кредиты
 - Необеспеченные кредиты
 - Депозитные операции Внешэкономбанка
 - Депозитные операции Федерального Казначейства
 - Депозитные операции Пенсионного Фонда РФ
- Банка России

База расчета: РЕПО с ЦК Безадресные заявки + РЕПО с ЦК Адресные заявки

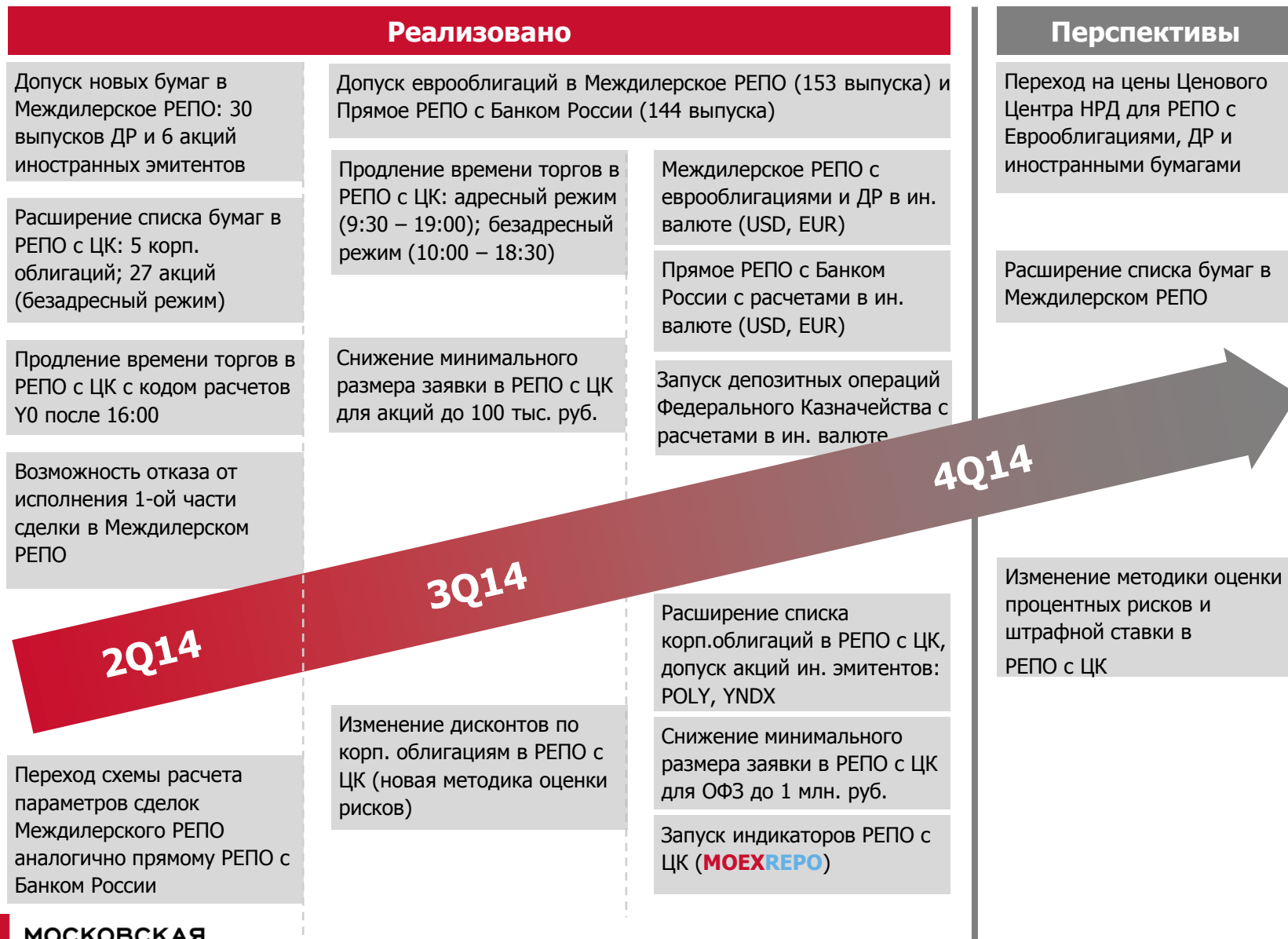
	ОФЗ	Акции
12:30	МОEXРЕПО	МОEXРЕПОEQ
19:00	МОEXРЕПОЕ	МОEXРЕПОEQE

ФОРМУЛА ДЛЯ РАСЧЕТА:

$$R = \frac{\sum_i r_i \times S_i}{\sum_i S_i}$$

- R – значение индикатора;
- r_i – i -е значение ставки РЕПО с ЦК в сделках, на основании которых производится расчет индикатора;
- S_i – общая сумма РЕПО с ЦК в сделках, заключенных по i -ой ставке РЕПО с ЦК

ВАЖНЕЙШИЕ СОБЫТИЯ В 2014, ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ



НОВЫЕ ПРОДУКТЫ И СЕРВИСЫ В 2015 г.

Биржевое РЕПО с Банком России с сервисами НРД

РЕПО с ЦК:

- ✓ удлинение сроков (до 7дней)
- ✓ допуск еврооблигаций
- ✓ расчеты в иностранной валюте

Междилерское РЕПО: расширение списка бумаг

Неттинг при расчетах РЕПО с ЦК, прямого РЕПО с Банком России и междилерского РЕПО

Биржевое междилерское РЕПО с СУО НРД



ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ: НОВЫЕ ПРОЕКТЫ

Биржевое РЕПО с Банком России с СУО НРД

- Замена бумаг в течение срока сделки;
- Клиринг в НРД - многосторонний неттинг (три клиринговых сеанса 12.00, 16.00, 19.40);
- Приоритет подбора обеспечения в корзине ценных бумаг;
- СУО НРД: автоматический подбор обеспечения, переоценка, замена;
- Частичное исполнение обязательств по первой части сделки РЕПО;

Междилерское РЕПО с СУО НРД

- Заключение сделок как с одной бумагой, так и с гибко настраиваемыми корзинами бумаг;
- Контроль лимитов на бумаги и структуры обеспечения;
- Маржирование по одной сделке или по совокупности сделок (пулу);
- Неттинг различных сделок РЕПО, в перспективе иные биржевые и внебиржевые сделки

РЕПО с Клиринговыми Сертификатами участия (КСУ)

- Стандартизация обеспечения: инструмент денежного рынка;
- Концентрация ликвидности: сосредоточение ликвидности в нескольких «стаканах»;
- Мобильность обеспечения: замена ценных бумаг, переданных в пул;
- Сделки заключаются между всеми участниками денежного рынка через ЦК;
- Возможность использования КСУ в качестве индивидуального обеспечения;
- Возможность проводить сделки с КСУ через ЦК и с Банком России;



ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК



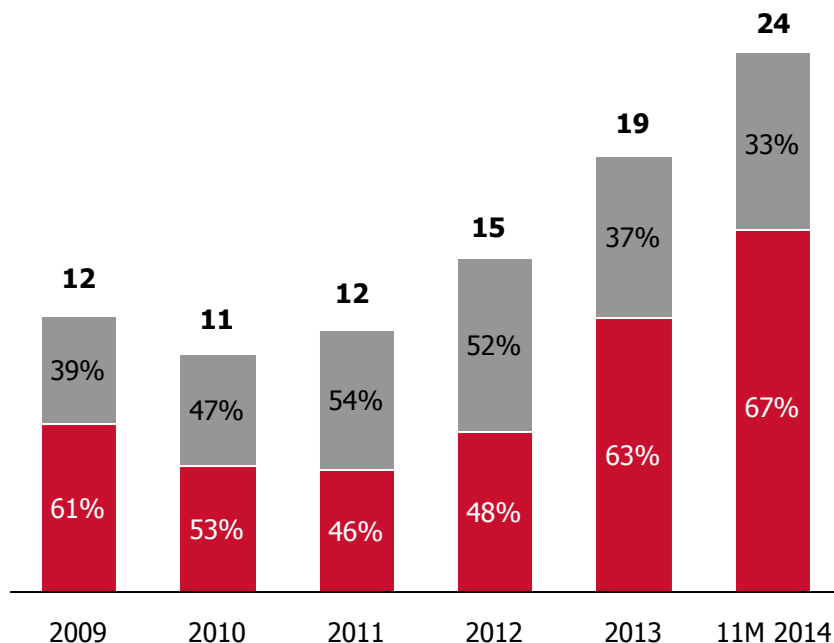
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Динамика и конкурентоспособность валютного рынка

Среднедневной объем торгов

млрд долл. США

■ Spot
■ Swap



Комментарии

- Среднедневной объем торгов (янв-ноя 2014) – **\$24** млрд
- **569** Участников торгов (38 некредитных организаций)
- Доля биржевого сегмента в российском межбанковском рынке (в августе):
 - ✓ По паре USD/RUB: **49,1%**
 - ✓ По паре EUR/RUB: **64,2%**

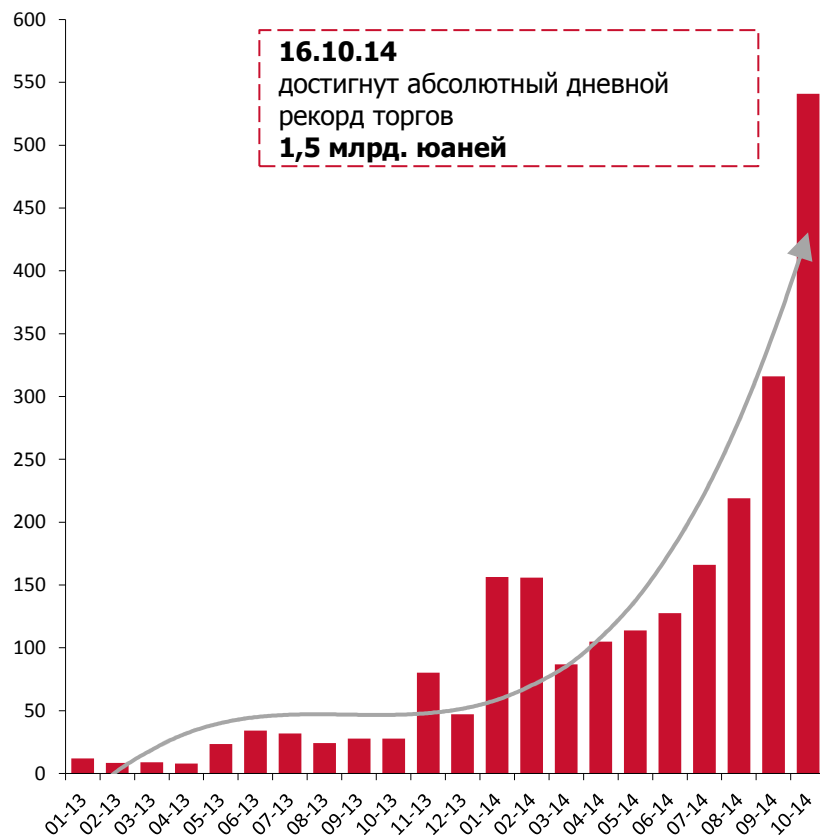


МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Развитие торгов юань-рубль

Среднедневной объем торгов CNY/RUB на МБ

млн CNY



Комментарии

- Новые инструменты - CNYRUB_TOM, CNYRUB_SPT, CNY_TODTOM, CNY_TOMSPT, свопы (1W - 6M)
- Частичное депонирование и единая позиция (прием юаней в обеспечение)
- Торги инструментами TOM, SPT (T+2), TOMSPT, свопы (1W - 6M) – до 23:50

Рекорды 2014 г.:

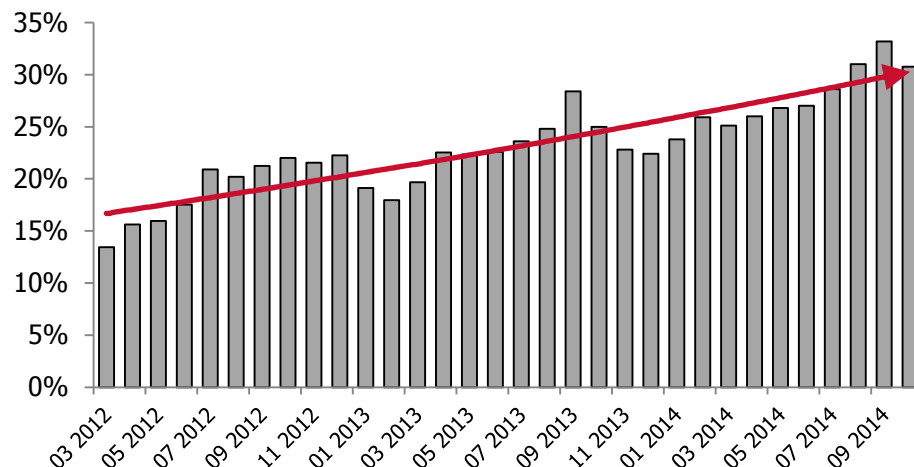
- За 2013 г. объем торгов юанем увеличился в 4,5 раза до **37 млрд. рублей**, за январь-ноябрь 2014 достиг **277 млрд руб.**
- В октябре объем торгов юанем составил **12,4 млрд CNY**
- Среднедневной объем торгов в октябре 2014 – **541 млн CNY**



DMA КЛИЕНТЫ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ

- С **25 октября 2010** г. на валютном рынке Московской Биржи стало возможным предоставлять DMA доступ к торгам клиентам участников торгов.
- 13.02.2012** – на валютном рынке запущен полнофункциональный клиентский доступ.
- Доля DMA клиентского оборота в основном сосредоточена в SPOT инструментах, в октябре 2014 г. она превысила **30,8%**
- На начало ноября 2014 г. зарегистрировано более **157 000** DMA клиентов, в том числе **4071** клиентов-нерезидентов из **65** стран, в том числе 171 клиента из Украины, 141 из Белоруссии и 74 – из Казахстана.

Доля клиентов в обороте спот, %



Оборот клиентов в целом по рынку, млрд руб.



БАНКИ-НЕРЕЗИДЕНТЫ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ

- 7 февраля 2013 г. был открыт доступ к биржевому валютному рынку банкам-резидентам стран ЕврАзЭС (Республика Беларусь, Казахстан, Таджикистан, Киргизия).
- В феврале 2013 г. ОАО "БПС-Сбербанк" (Республика Беларусь) - первый из иностранных банков начал совершать операции на валютном рынке Московской Биржи. 1 ноября 2013 г. – допуск к торгам получил крупнейший банк Республики Беларусь – ОАО «АСБ Беларусбанк». С 26 декабря 2013 года Национальный банк Таджикистана стал первым, среди национальных банков государств — членов ЕврАзЭС, участником торгов на валютном рынке Московской Биржи.
- По сост. на 1 октября 2014 года 2 банка из Республики Беларусь (БПС-Сбербанк, АСБ Беларусбанк), Национальный банк Таджикистана и Банк Эсхата (Таджикистан), а также АзияКредит Банк (Казахстан) являются участниками торгов на валютном рынке.
- Проводится работа с потенциальными участниками из Беларуси, Таджикистана, Казахстана и Киргизии.

СПИСОК ИЗМЕНЕНИЙ с 01.12.2014 г.

- Новые инструменты и сделки своп
- Разделение статусов Участник торгов и Участник клиринга
- Снижение комиссии по сделкам с крупных заявок
- Перевод обязательств и обеспечения обособленного клиента
- Преобразование срочных сделок в ПФИ
- Возможность снятия запрета на кросс-сделки (после вступления в силу регуляции ЦБ)
- Внедрение сервиса Cancel on disconnect



РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Открытым акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
- волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
- способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.



**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ**



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**