



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

**Сергей ТИТОВ**

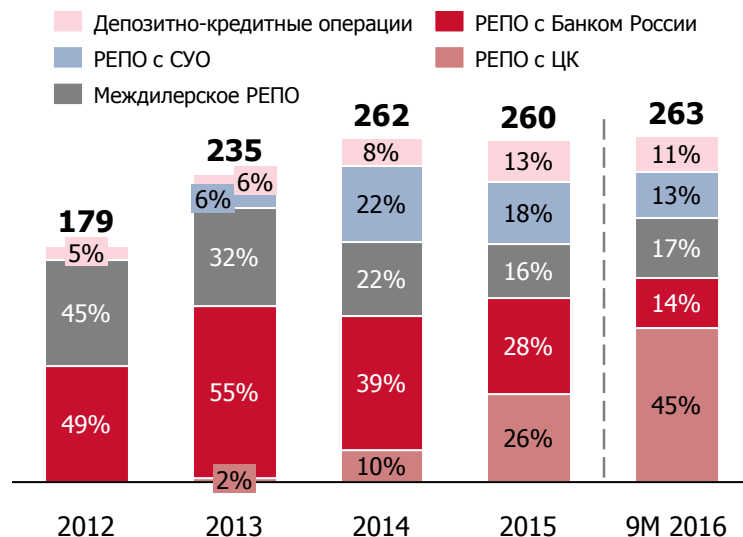
Зам. директора департамента  
рынка РЕПО и ДКО

**МОСКОВСКАЯ БИРЖА:  
Денежный рынок**

# Денежный рынок на Московской Бирже

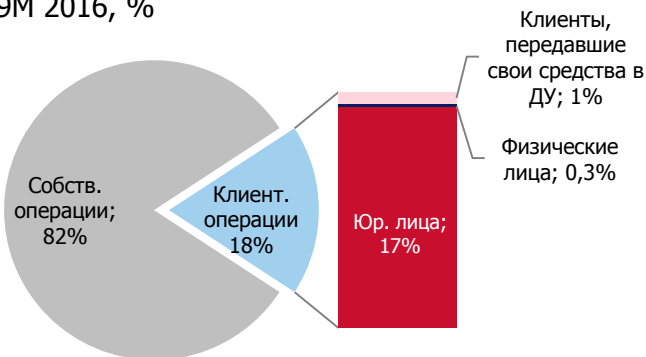
## Объемы торгов денежного рынка

трлн руб.



## Структура участников рынка РЕПО\*\*

9М 2016, %



## Ключевые факты

- Совокупный объем торгов на Денежном рынке (РЕПО\* и депозитно-кредитные операции) в сентябре 2016г. достиг **35,2 трлн рублей** (+49% YOY), средневзвешенный объем операций составил 1 601 млрд рублей.
- Рынок РЕПО предоставляет участникам (более 500) возможность заключения сделок РЕПО между собой (с Центральным контрагентом и без него) и с Банком России.
- Наилучшую динамику развития демонстрирует рынок **РЕПО с ЦК**: объем торгов в сентябре 2016 года составил **17,4 трлн рублей**, средневзвешенный объем торгов достиг рекордного значения **788,9 млрд рублей**, в **2,4 раза** превысив аналогичный показатель предыдущего года.
- Участники Денежного рынка:
  - Банк России: для предоставления ликвидности банковской системе
  - Банки, небанковские финансовые организации: **ключевой рынок**, используемый для управления ликвидностью (широкий спектр инструментов по привлечению/размещению денег)
  - Федеральное Казначейство, Пенсионный фонд РФ и Внешэкономбанк, Корпорация МСП - инструмент по размещению денег



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

\* Включая операции РЕПО с СУО НРД

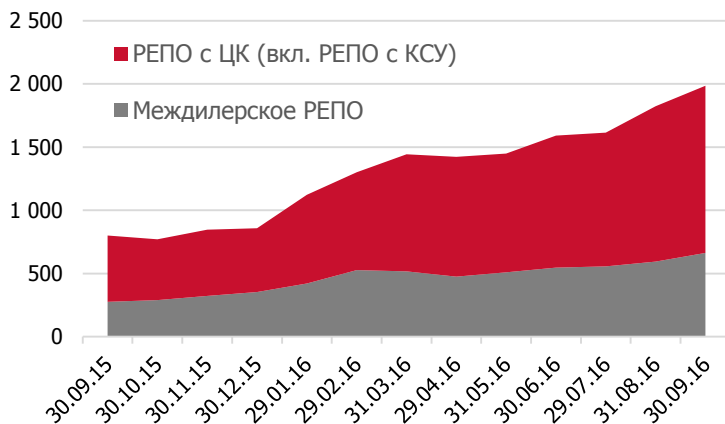
\*\* Междилерское РЕПО и РЕПО с ЦК

Источник: Московская Биржа

# Динамика на Денежном рынке

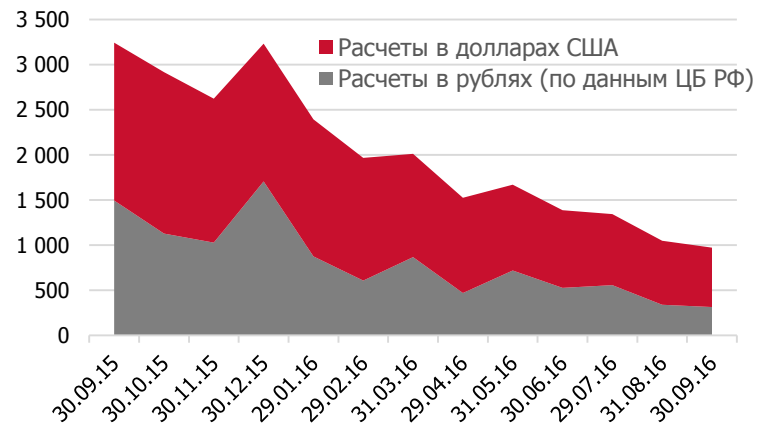
## Объем открытых позиций

млрд руб.



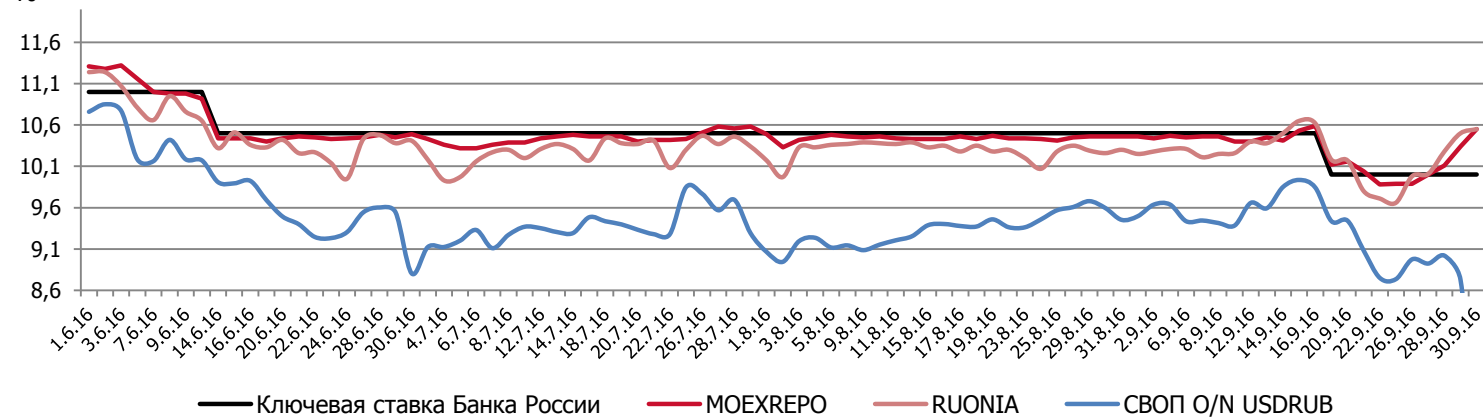
## Объем открытых позиций. РЕПО с Банком России

млрд руб.



## Ставки денежного рынка

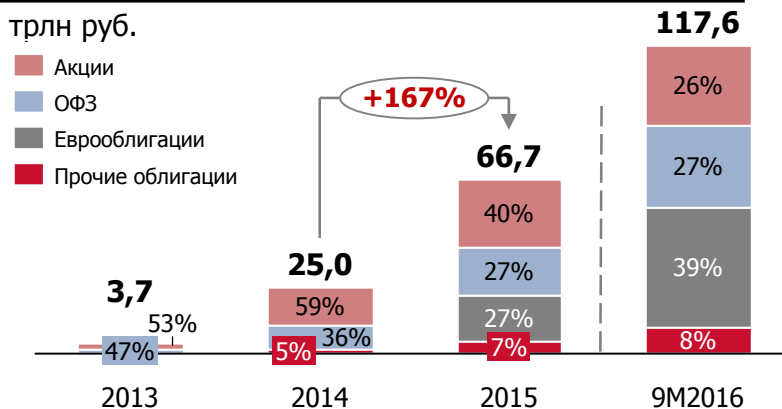
%



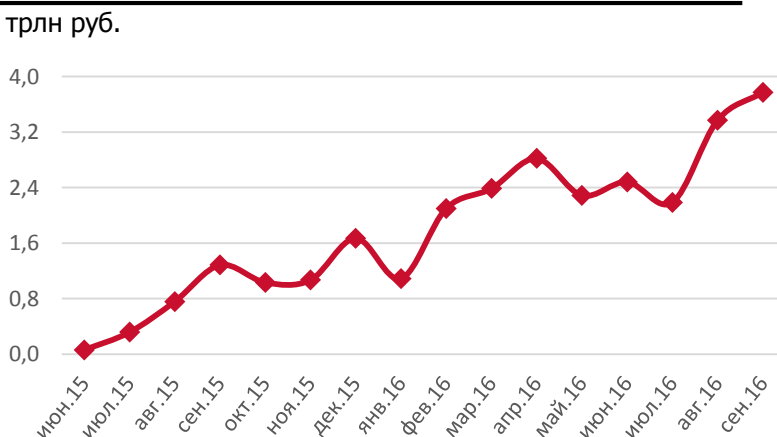
**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

# РЕПО с Центральным Контрагентом (ЦК)

## Динамика РЕПО с ЦК

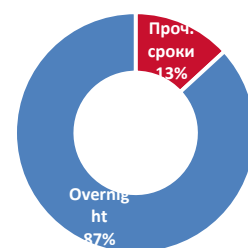
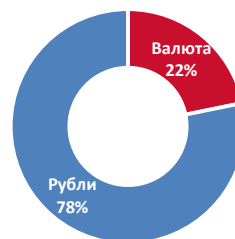


## Валютное РЕПО с ЦК

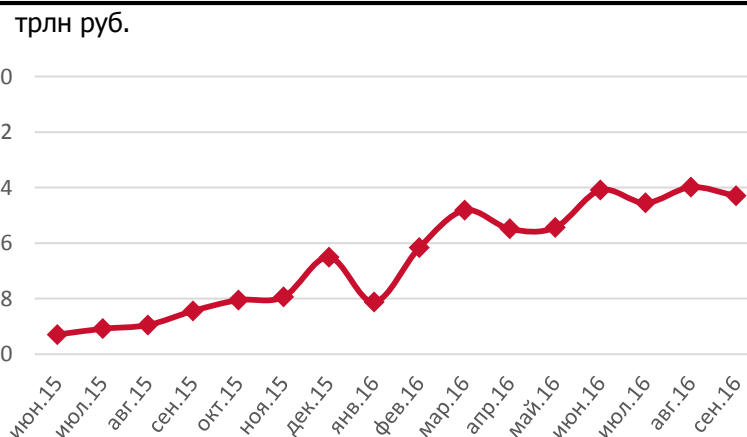


## Ключевые тренды

- Рост объема операций с еврооблигациями
- Рост доли длинных сделок\*
- Рост доли валютных сделок, преимущественно с расчетами в долларах США



## Длинное\* РЕПО с ЦК



\* Срок больше, чем OverNight



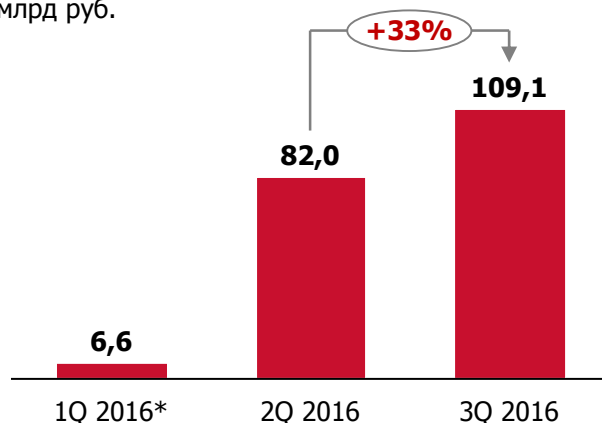
МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

# РЕПО с Клиринговыми сертификатами участия (КСУ)

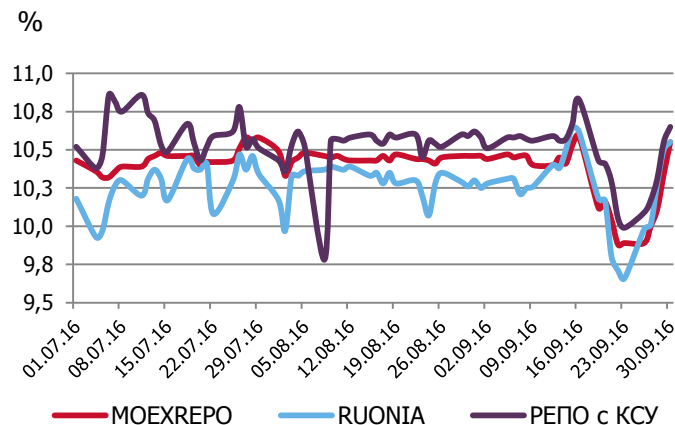
- **Рынок РЕПО с КСУ** – начал работать в 2016 году и позволяет участникам совершать сделки с универсальным обеспечением по сделкам РЕПО, получить таким образом, доступ к cash-driven money market,
- КСУ дает возможность сконцентрировать ликвидность денежного рынка в одном стакане котировок,
- На инструментах РЕПО с КСУ поддерживают котировки 6 маркет-мейкеров, а средний спред котировок – 0,1%,
- **В системе можно заключать** безадресные и адресные сделки РЕПО,
- **СРОКИ РЕПО:** от 1 дня до 3 месяцев
- **ИНСТРУМЕНТЫ (ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПО СДЕЛКАМ) :** КСУ GC-Bonds (RU000A0JW4Z1) – пул облигаций, вкл. еврооблигации  
КСУ GC-Shares (RU000A0JWKG5) – пул акций  
КСУ GC Sovereign (RU000A0JWKF7) – пул суверенного долга
- **СОСТАВ ПУЛА:** денежные средства (₽,\$,€) + облигации и акции, принимаемые Банком НКЦ в качестве обеспечения (ОФЗ, корп. облигации, еврооблигации, акции)
- **НАДЕЖНОСТЬ:** эмитентом КСУ является квалифицированный центральный контрагент - Банк НКЦ
- **ВАЛЮТА РАСЧЕТОВ:** рубли

## Объем торгов РЕПО с КСУ

млрд руб.



## Ставки денежного рынка



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

\*Запуск РЕПО с КСУ – 29 февраля 2016г.

# Депозитно-кредитные операции на Московской Бирже

- Депозитные операции
  - Ломбардные кредиты
  - Необеспеченные кредиты
- } **Банка России**

## Депозитные операции:

- Внешэкономбанка
- Федерального Казначейства
- Пенсионного Фонда РФ
- **Федеральной корпорации по развитию малого и среднего предпринимательства**
- **Агентства по ипотечному жилищному кредитованию**
- **Фонда содействия кредитованию малого бизнеса Москвы**
- **Негосударственные корпорации**

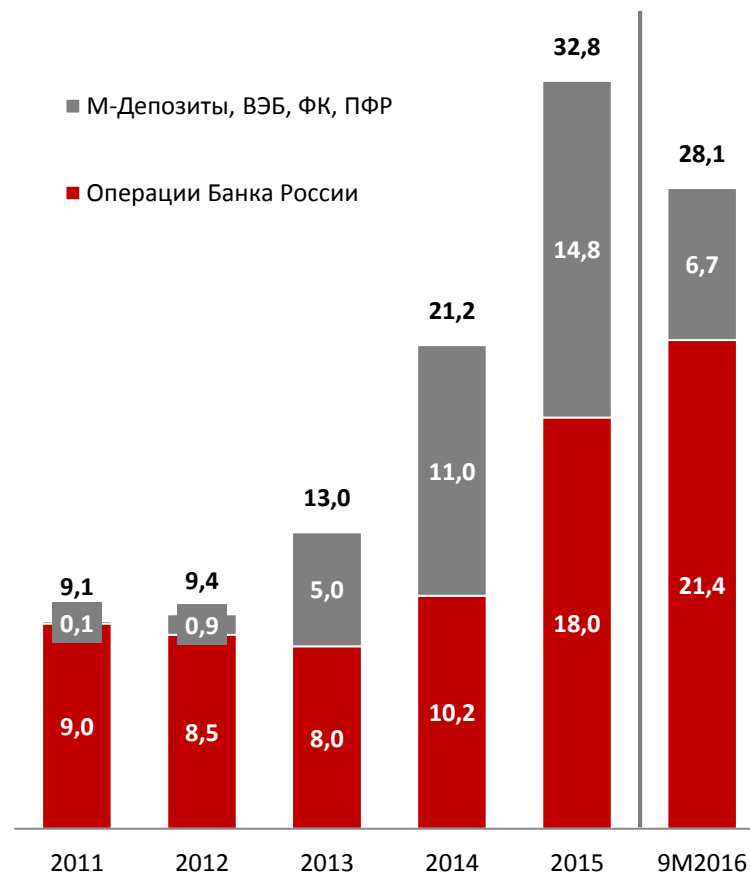


## Рынок М-Депозиты

**Более 350 банков – Участников депозитно-кредитных операций**

## Объемы торгов

трлн. руб.



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

## Что предоставляет Биржа организаторам аукционов рынке «М-Депозиты»

- ✓ Возможность организации аукционов с выбранными параметрами и лимитами
- ✓ Единая площадка по размещению денежных средств
- ✓ Быстрое и удобное заключение депозитных сделок
- ✓ Единые правила проведения операций
- ✓ Прозрачность ценообразования
- ✓ Возможность размещения средств в иностранной валюте



# Параметры аукциона

- дата проведения отбора Заявок
- срок размещения (дата размещения и дата возврата средств)
- форма проведения аукциона: открытая / закрытая
- минимальная процентная ставка размещения
- минимальный размер (объем) для одной Заявки
- максимальное количество Заявок, принимаемых от одного Участника
- объем размещения
- валюта размещения средств
- размер лота
- шаг цены процентной ставки
- время начала и окончания приема Заявок Участников
- время установления значения процентной ставки отсечения или признания отбора Заявок несостоявшимся



# Механизм заключения сделок

- Организатор аукциона подает заявку на проведение аукциона с установленными параметрами и лимитами на участников (за 1 час до аукциона)
- Участники получают информацию об установленных лимитах и параметрах аукциона через Торговую систему ПАО Московская Биржа
- Участники выставляют заявки через Систему торгов ПАО Московская Биржа
- На основании выставленных заявок организатор аукциона определяет ставку отсечения. Заключаются сделки.

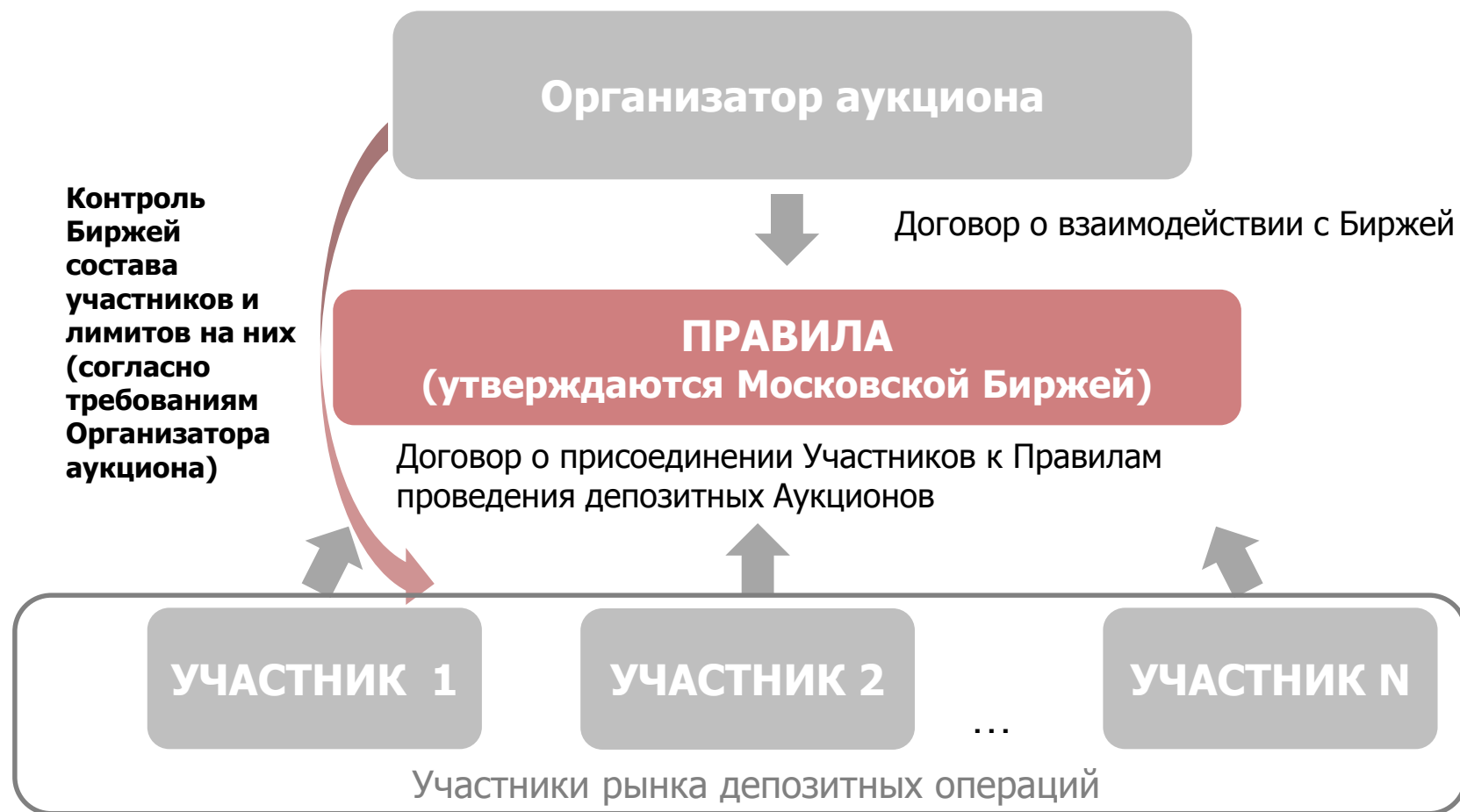
# Торговый терминал MICEX Trade TI

## Выбор Рынка и Режима торгов:

## Окно ввода заявки:



# Организация допуска к рынку «М-Депозиты»



# РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным 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.

