



ХЕДЖИРОВАНИЕ В РОССИИ: ТЕКУЩАЯ СТАДИЯ РАЗВИТИЯ

РЫНОК ДЕРИВАТИВОВ В МИРЕ

Тип контракта	Номинал, млрд \$	Номинал, млрд \$	Доля, 2017	Объем рынка, млрд \$	Объем рынка, млрд \$	Доля, 2017
Период	H2 2016	H2 2017	H2 2017	H2 2016	H2 2017	H2 2017
All contracts	482 422	531 912	100%	14 948	10 956	100%
Interest rate contracts	385 514	426 649	80%	10 636	7 579	69%
Foreign exchange contracts	78 781	87 117	16%	3 324	2 293	21%
Equity-linked contracts	6 253	6 570	1%	477	575	5%

РЫНОК БИРЖЕВЫХ ДЕРИВАТИВОВ

Exchange-traded futures and options, by location of exchange

Notional principal, in billions of US dollars

< Q2 2018 >					Open interest			Daily average turnover						
Level: 1 2 3 4					Dec 2017	Mar 2018	Jun 2018	2016	2017	Feb 2018	Mar 2018	Apr 2018	May 2018	Jun 2018
☑ Futures														
▢ All markets					33,669	44,676	38,697	5,152	5,877	9,763	8,584	5,939	8,270	7,176
▢ North America					22,222	31,415	26,635	3,633	3,952	7,232	6,232	4,145	5,433	4,506
▢ Europe					8,700	10,292	9,422	1,236	1,636	2,214	1,971	1,512	2,479	2,290
▢ Asia and Pacific					1,749	1,956	1,730	216	208	226	288	196	227	268
▢ Other Markets					998	1,013	909	68	81	91	94	86	131	112
☑ Options														
▢ All markets					47,315	61,060	54,631	1,502	1,696	2,877	2,119	1,562	1,807	1,720
▢ North America					36,156	46,980	39,751	1,256	1,413	2,527	1,821	1,305	1,297	1,336
▢ Europe					10,262	13,223	14,142	230	260	330	269	239	488	354
▢ Asia and Pacific					22	17	14	6	6	7	5	8	7	7
▢ Other Markets					875	839	724	9	17	13	24	11	16	24

РЫНОК БИРЖЕВЫХ ДЕРИВАТИВОВ - 2

Exchange-traded futures and options, by currency

Notional principal, in billions of US dollars

< Q2 2018 >		Open interest			Daily average turnover						
Level:	<div><div>1</div><div>2</div><div>3</div></div>	Dec 2017	Mar 2018	Jun 2018	2016	2017	Feb 2018	Mar 2018	Apr 2018	May 2018	Jun 2018
<input checked="" type="checkbox"/> Interest rate		80,572	105,331	92,907	6,535	7,444	12,480	10,538	7,367	9,909	8,716
<input checked="" type="checkbox"/> Foreign exchange		412	405	421	119	130	160	165	135	168	180
Australian Dollar		15	18	16	8	8	11	10	8	9	10
Brazilian Real		86	94	117	21	24	30	28	31	34	33
Canadian Dollar		16	17	20	6	6	7	9	6	7	9
Swiss Franc		13	8	14	3	4	4	4	3	4	5
Renminbi		6	7	6	1	1	2	2	2	2	3
Danish Krone		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EUR		145	141	135	33	38	48	56	38	57	63
Pound Sterling		36	35	32	11	11	14	15	11	12	15
Hong Kong Dollar		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forint		1	1	1	0	0	0	0	0	0	0
Indian Rupee		11	10	12	7	8	11	8	11	13	13
Yen		42	37	37	19	20	23	22	16	18	19
Won		9	8	8	3	3	3	3	3	3	4
Mexican Peso		14	13	10	2	2	2	2	2	2	3
Norwegian Krone		1	1	1	0	0	0	0	0	0	0
New Zealand Dollar		3	4	4	2	2	2	2	2	2	2
Zloty		1	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Russian rouble		9	6	4	4	3	2	3	3	2	2
Swedish Krona		1	1	1	0	0	0	0	0	0	0
Singapore Dollar		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
New Turkish Lira		2	3	2	0	0	0	1	1	1	1
New Taiwan Dollar		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
US Dollar		391	386	402	117	127	157	161	133	166	177
Rand		13	10	9	0	1	1	1	0	1	1
Other currencies		10	10	9	1	1	1	1	1	2	2

Источник: BIS survey of OTC Derivatives Market, (www.bis.org)

РЫНОК ОТС ДЕРИВАТИВОВ: ВАЛЮТНЫЕ

< H2 2017 >		Notional amounts outstanding				Gross market value			
Level:	1 2 3 4	H1 2016	H2 2016	H1 2017	H2 2017	H1 2016	H2 2016	H1 2017	H2 2017
All contracts		552,925	482,422	542,439	531,912	21,119	14,948	12,683	10,956
<input checked="" type="checkbox"/> Foreign exchange contracts		85,867	78,781	88,429	87,117	3,578	3,324	2,626	2,293
<input checked="" type="checkbox"/> By instrument									
Outright forwards and forex swaps		47,738	44,226	51,754	50,847	1,714	1,515	1,259	1,111
Currency swaps		25,160	22,971	24,532	25,535	1,549	1,510	1,160	989
Options		12,913	11,533	12,088	10,679	315	299	208	192
Other products		56	50	55	56				
<input checked="" type="checkbox"/> By counterparty									
Reporting dealers		35,139	33,027	36,521	36,128	1,431	1,426	1,112	936
<input checked="" type="checkbox"/> Other financial institutions		39,659	35,291	40,258	39,084	1,549	1,304	1,036	918
Central Counterparties		1,327	1,754	2,119	2,100	76	70	68	65
Non-financial customers		11,013	10,413	11,594	11,849	599	594	479	439
<input checked="" type="checkbox"/> By maturity									
Up to 1 year		68,220	60,146	69,461	68,083				
Between 1 and 5 years		12,606	12,997	13,346	13,474				
Over 5 years		4,984	5,587	5,566	5,504				
<input checked="" type="checkbox"/> By currency									
US dollar		75,422	70,550	77,044	74,756	3,104	2,947	2,299	1,974
Euro		26,473	24,334	27,826	28,280	917	871	929	782
Yen		15,400	14,146	14,904	14,838	916	714	405	300
Pound (sterling)		10,528	9,080	11,070	12,257	667	367	346	305
Swiss franc		3,909	3,541	4,120	4,257	134	112	113	91
Canadian dollar		3,511	3,350	4,068	4,088	125	111	140	107
Swedish krona		1,775	1,812	2,038	2,268	47	46	55	47
Other currencies		34,716	30,748	35,789	33,490	1,245	1,479	964	979

Источник: BIS survey of OTC Derivatives Market, (www.bis.org)

РЫНОК ОТС ДЕРИВАТИВОВ: ПРОЦЕНТНЫЕ

< H2 2017 >		Notional amounts outstanding				Gross market value			
Level:	1 2 3 4	H1 2016	H2 2016	H1 2017	H2 2017	H1 2016	H2 2016	H1 2017	H2 2017
All contracts		552,925	482,422	542,439	531,912	21,119	14,948	12,683	10,956
Foreign exchange contracts		85,867	78,781	88,429	87,117	3,578	3,324	2,626	2,293
Interest rate contracts		446,462	385,514	435,206	426,649	16,417	10,636	9,045	7,579
By instrument									
FRAs		76,763	63,183	75,414	68,334	382	243	129	112
Swaps		334,144	289,103	321,813	318,871	14,623	9,444	8,131	6,747
Options		35,407	32,823	37,641	39,112	1,411	949	786	719
Other products		148	404	338	332				
By counterparty									
Reporting dealers		50,310	43,557	42,682	40,720	3,673	2,497	2,122	1,963
Other financial institutions		383,876	329,893	379,505	371,868	11,857	7,450	6,290	5,002
Non-financial customers		12,128	11,660	12,681	13,729	886	688	633	614
By maturity									
Up to 1 year		198,751	165,888	199,179	191,445				
Between 1 and 5 years		143,436	128,978	141,853	140,035				
Over 5 years		104,127	90,243	93,835	94,836				
By currency									
US dollar		154,185	143,290	159,034	156,507	4,080	2,356	1,850	1,434
Euro		128,987	105,594	126,553	121,891	6,992	4,815	4,155	3,561
Yen		50,739	41,800	40,975	38,772	1,467	753	630	491
Pound (sterling)		46,384	34,034	36,684	37,570	2,446	1,701	1,490	1,292
Swiss franc		4,120	4,168	4,299	4,107	152	102	84	62
Canadian dollar		9,030	8,471	9,849	10,944	227	129	128	135
Swedish krona		5,807	4,652	6,156	5,985	157	96	87	65
Other currencies		47,211	43,506	51,655	50,874	894	683	622	539

Источник: BIS survey of OTC Derivatives Market, (www.bis.org)

РЫНОК ОТС ДЕРИВАТИВОВ: НА АКЦИЯХ

« H2 2017 »	Notional amounts outstanding				Gross market value			
Level: <input type="checkbox"/> 1 <input type="checkbox"/> 2 <input checked="" type="checkbox"/> 3 <input type="checkbox"/> 4	H1 2016	H2 2016	H1 2017	H2 2017	H1 2016	H2 2016	H1 2017	H2 2017
All contracts	552,925	482,422	542,439	531,912	21,119	14,948	12,683	10,956
<input checked="" type="checkbox"/> Foreign exchange contracts	85,867	78,781	88,429	87,117	3,578	3,324	2,626	2,293
<input checked="" type="checkbox"/> Interest rate contracts	446,462	385,514	435,206	426,649	16,417	10,636	9,045	7,579
<input checked="" type="checkbox"/> Equity-linked contracts	6,761	6,253	6,964	6,570	523	477	524	575
<input checked="" type="checkbox"/> By instrument								
Forwards and swaps	2,589	2,574	2,903	3,210	175	160	184	197
Options	4,173	3,679	4,061	3,360	348	317	340	378
<input checked="" type="checkbox"/> By counterparty								
Reporting dealers	2,414	2,120	2,297	1,685	177	147	160	163
<input checked="" type="checkbox"/> Other financial institutions	3,790	3,489	3,991	4,161	275	255	287	321
Non-financial customers	558	644	676	724	71	76	77	91
<input checked="" type="checkbox"/> By maturity								
Up to 1 year	4,295	4,016	4,555	4,088				
Between 1 and 5 years	2,100	1,922	2,086	2,121				
Over 5 years	367	315	323	361				
<input checked="" type="checkbox"/> By market								
US equities	2,963	2,782	2,767	2,823	215	198	217	239
European equities	2,265	2,082	2,668	2,227	151	134	149	159
Japanese equities	309	251	305	309	37	28	28	33
Other Asian equities	351	255	297	333	21	18	19	20
Latin American equities	154	221	199	244	10	14	11	12
Other equities	720	663	727	634	88	85	99	112

РЫНОК ОТС ДЕРИВАТИВОВ: CDS

Credit default swaps, by rating category

Notional amounts outstanding, in billions of US dollars

< H2 2017 >	Total	Reporting dealers	Other financial institutions							Non- financial institutions
			Total	CCPs	Banks and securities firms	Insurance and financial guaranty firms	SPVs, SPCc and SPEs	Hedge funds	Other	
Level: 1 2 3 4										
<input checked="" type="checkbox"/> Total CDS contracts										
<input checked="" type="checkbox"/> Investment grade	6,008	1,457	4,438	3,525	269	55	61	203	325	113
<input checked="" type="checkbox"/> Below investment grade	2,049	500	1,487	1,085	87	23	8	110	175	61
<input checked="" type="checkbox"/> Non-rated	1,216	342	836	521	98	32	7	63	115	38
<input checked="" type="checkbox"/> Single-name instruments										
<input checked="" type="checkbox"/> Investment grade	3,224	1,128	2,053	1,512	194	31	36	114	166	43
<input checked="" type="checkbox"/> Below investment grade	985	355	621	441	56	6	5	65	47	8
<input checked="" type="checkbox"/> Non-rated	303	136	161	75	31	9	6	14	26	7
<input checked="" type="checkbox"/> Multi-name instruments										
<input checked="" type="checkbox"/> Investment grade	2,784	329	2,385	2,013	75	24	25	89	158	70
<input checked="" type="checkbox"/> Below investment grade	1,064	145	866	643	31	17	3	44	128	53
<input checked="" type="checkbox"/> Non-rated	913	206	675	446	67	22	2	49	90	31

РЫНОК ОТС ДЕРИВАТИВОВ: CDS-2

Credit default swaps, by type of position

In billions of US dollars

<div> <div>« < H2 2017 > »</div> <div> <div>Level:</div> <div>1</div> <div>2</div> <div>3</div> </div> </div>	Total	Reporting dealers	Other financial institutions							Non- financial institutions
			Total	CCPs	Banks and securities firms	Insurance and financial guaranty firms	SPVs, SPCc and SPEs	Hedge funds	Other	
<input checked="" type="checkbox"/> Total CDS contracts										
<input checked="" type="checkbox"/> Notional amounts outstanding	9,354	2,321	6,816	5,135	487	124	76	375	618	216
<input checked="" type="checkbox"/> Gross market values	304	68	227	164	14	6	4	19	21	9
<input checked="" type="checkbox"/> Net market values	85	18	61	23	8	3	2	10	13	7
<input checked="" type="checkbox"/> Single-name instruments										
<input checked="" type="checkbox"/> Notional amounts outstanding	4,570	1,633	2,876	2,029	306	59	47	193	241	62
<input checked="" type="checkbox"/> Gross market values	130	41	87	56	8	3	2	8	8	2
<input checked="" type="checkbox"/> Multi-name instruments										
<input checked="" type="checkbox"/> Notional amounts outstanding	4,784	688	3,941	3,106	181	65	29	182	377	155
<input checked="" type="checkbox"/> Gross market values	174	27	140	108	6	2	1	10	13	7
<input checked="" type="checkbox"/> of which index products										
<input checked="" type="checkbox"/> Notional amounts outstanding	4,441	588	3,710	3,024	146	55	23	130	330	143

СРОЧНЫЙ РЫНОК В РФ: УЧАСТНИКИ

Статистика по клиентам срочного рынка Московской Биржи

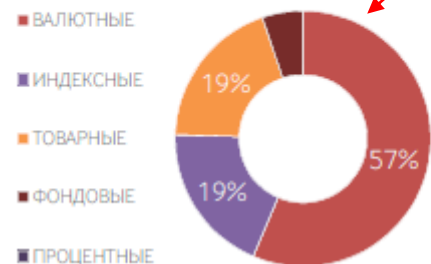
Ежемесячная статистика по клиентам срочного рынка по состоянию на 28.09.2018:

Тип клиентов	Кол-во активных счетов клиентов (месяц 2018-09)	Изменение к предыд. месяцу в %	Кол-во активных уникальных клиентов (месяц 2018-09)	Изменение к предыд. месяцу в %
Клиенты, передавшие свои средства в ДУ	149	22.13	128	24.27
Физические лица	51041	3.72	43824	3.61
Нерезиденты	728	0.41	599	0.67
Собственные средства участников	83	12.16	31	14.81
Юридические лица	658	9.67	359	13.97
Всего	52659	3.80	44941	3.70

СРОЧНЫЙ РЫНОК В РФ: ФЬЮЧЕРСЫ

ФЬЮЧЕРСЫ

ОБЪЕМ ТОРГОВ



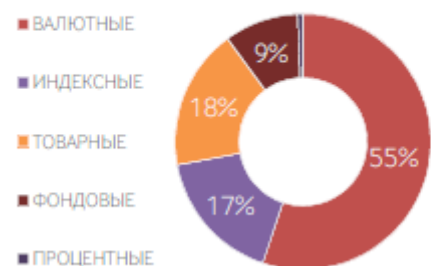
ADTV*, РУБ.

339 млрд
+30 % MOM

ДИНАМИКА ADTV, МЛРД



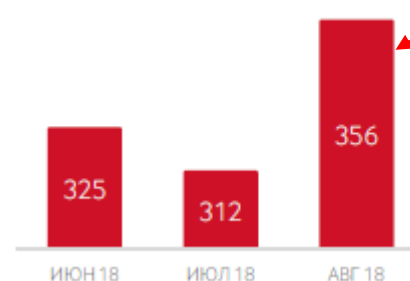
ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС



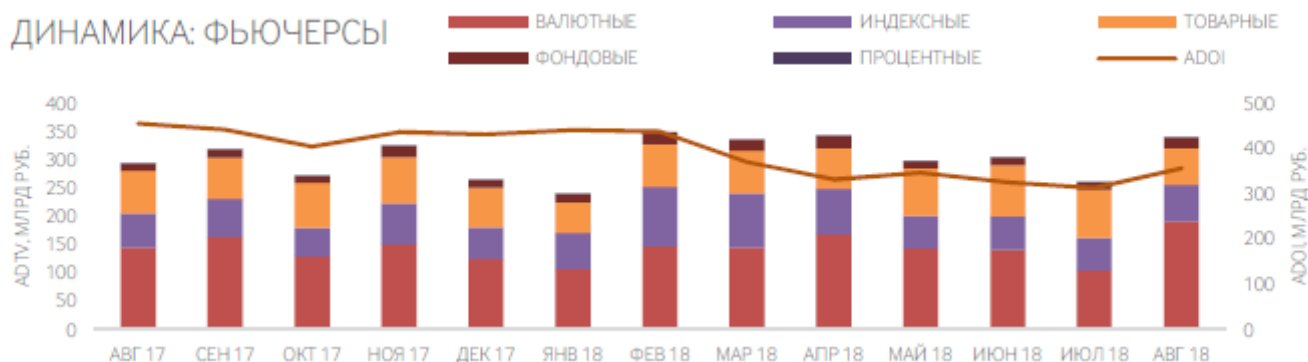
ADOI*, РУБ.

356 млрд
+14 % MOM

ДИНАМИКА ADOI, МЛРД



ДИНАМИКА: ФЬЮЧЕРСЫ

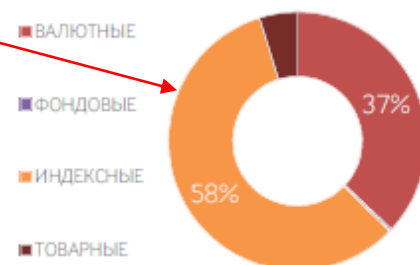


Источник: Московская Биржа - <https://www.moex.com/s1960>

СРОЧНЫЙ РЫНОК в РФ: ОПЦИОНЫ

ОПЦИОНЫ

ОБЪЕМ ТОРГОВ



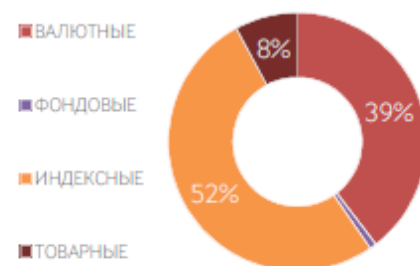
ADTV, РУБ.

25 МЛРД
+35 % MOM

ДИНАМИКА ADTV, МЛРД



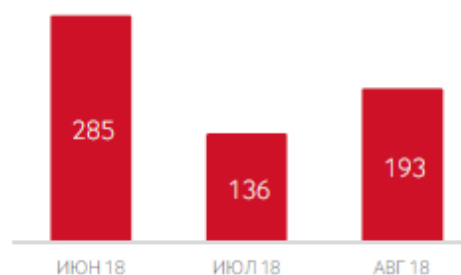
ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС



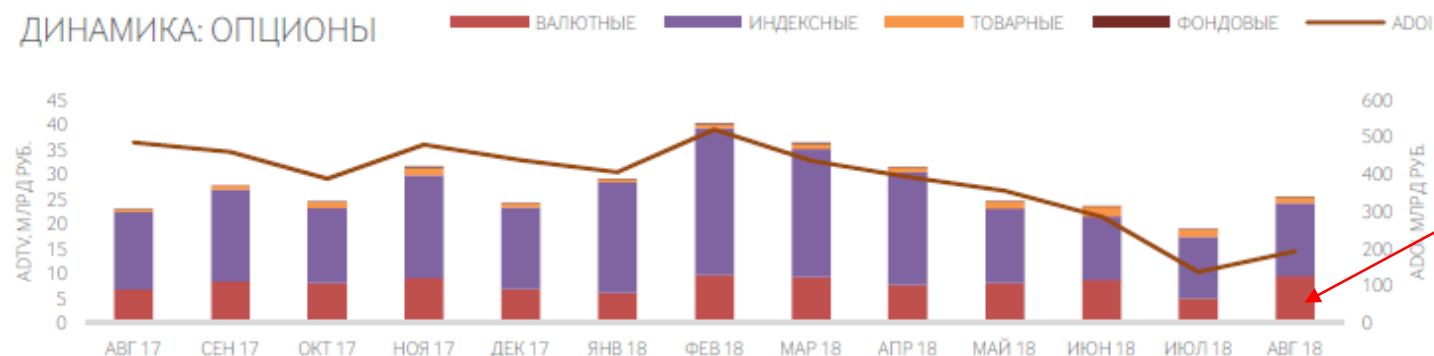
ADOI, РУБ.

193 МЛРД
+41 % MOM

ДИНАМИКА ADOI, МЛРД



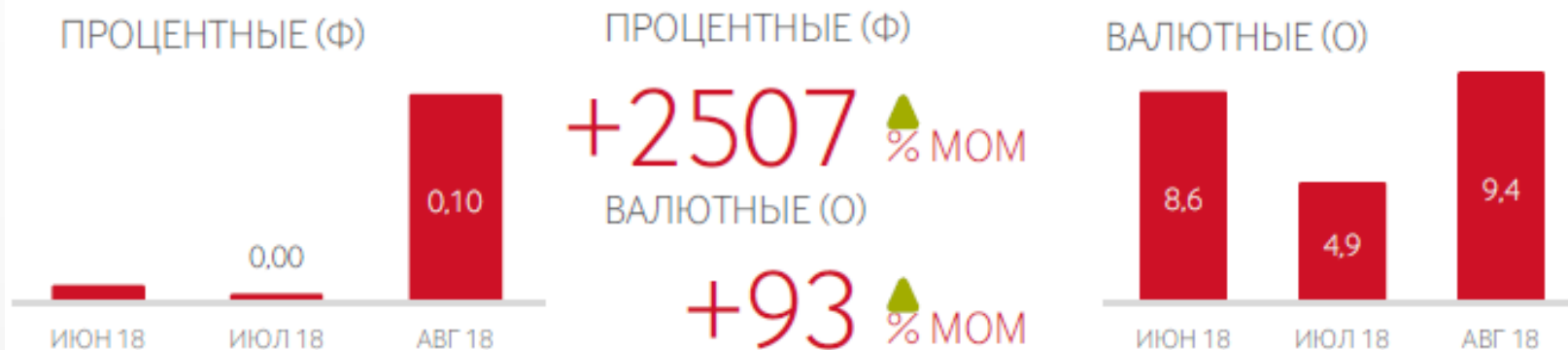
ДИНАМИКА: ОПЦИОНЫ



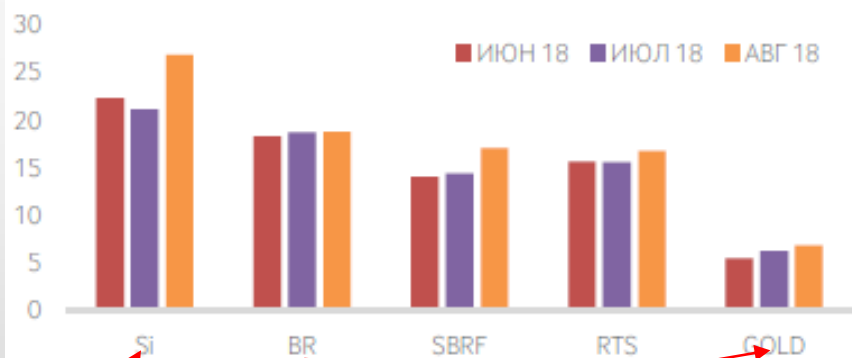
Источник: Московская Биржа - <https://www.moex.com/s1960>

СРОЧНЫЙ РЫНОК В РФ: ДИНАМИКА

САМЫЕ ДИНАМИЧНЫЕ СЕКЦИИ — ADTV, МЛРД РУБ.



ТОП 5 ФЬЮЧЕРСОВ ПО КОЛИЧЕСТВУ АКТИВНЫХ КЛИЕНТОВ, ТЫС.



*Сокращения:

ADTV - средневзвешенный объем торгов;

ADOI - средневзвешенный открытый интерес;

MOM - изменение за месяц

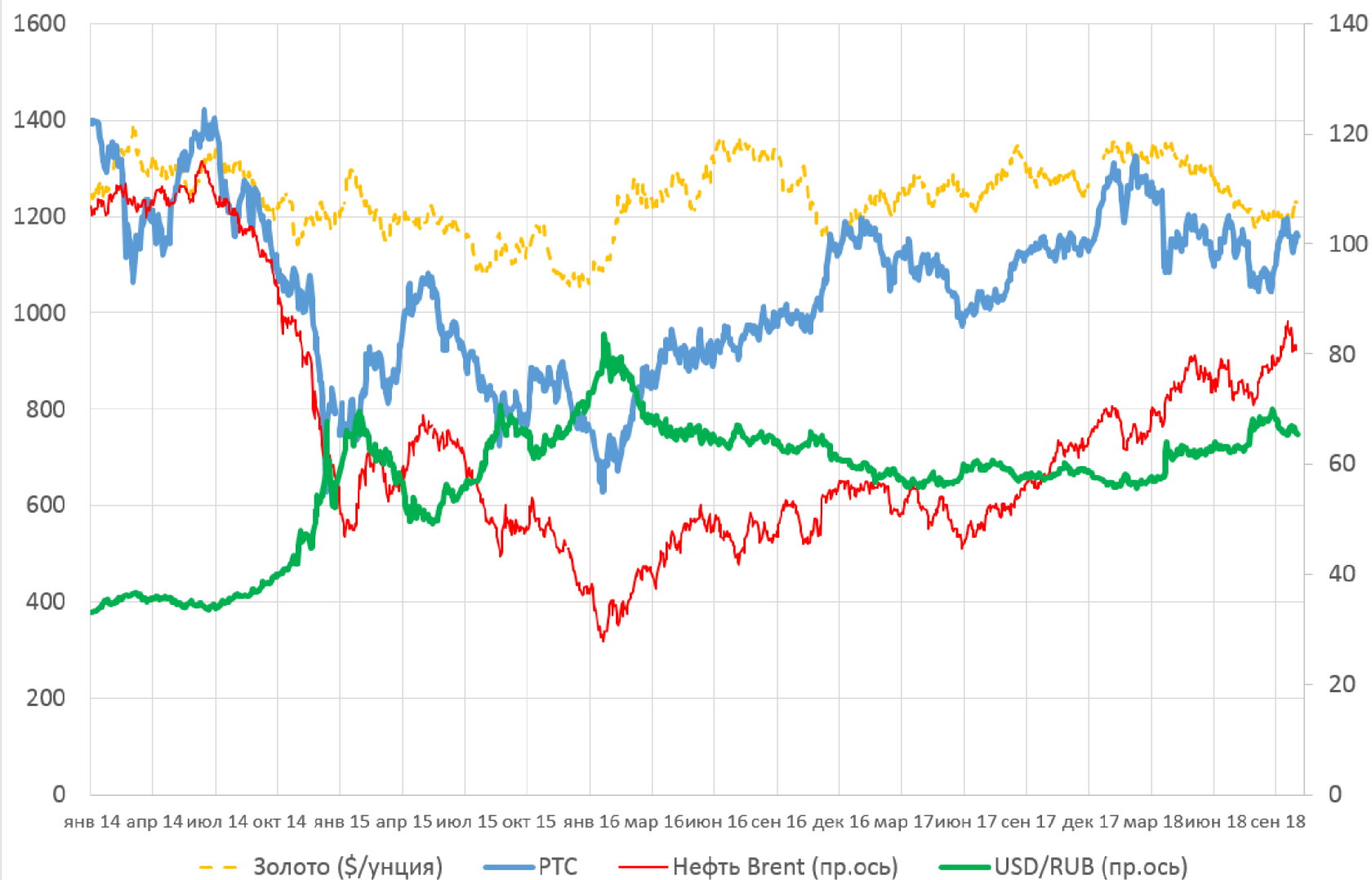
Контакты: derivatives.report@moex.com

Подписка: письмо с темой 'subscribe' на

derivatives.report@moex.com

Copyright © Московская Биржа, 2011-2018

Динамика базовых активов 2014-2018



РЫНОК СТАНДАРТИЗИРОВАННЫХ ПФИ: Продукты

В соответствии с решением ОАО Московская Биржа (Приказ Председателя Правления № 220-од от 25.10.2013 г.) к заключению на рынке Стандартизированных ПФИ начиная с 10:00 по московскому времени 28 октября 2013 г. допускаются следующие договоры:

- Договор валютный своп, код договора FXSWAP,
- Договор процентный своп, код договора OIS,
- Договор процентный своп, код договора IRS,
- Договор валютно-процентный своп, код договора ХССУ.
- Валютный фьючерсный договор (FWD)

	3 days	...	17 days	38 days	...	274 days	365 days	...	2Y	...	5Y
Биржевые сделки с Центральным контрагентом											
FWD (USD/RUB)											
OIS (RUONIA)											
IRS (MOSPRIME/LIBOR)											
CROSS CURRENCY (USD/RUB)											
FX (USD/RUB)											
Внебиржевые сделки с Центральным контрагентом											
IRS (MOSPRIME/LIBOR)											
OIS (RUONIA)											
FX (USD/RUB)											
FWD (USD/RUB)											
FXOPTOTC (USD/RUB)											

Существует следующие типы сделок:

- БИРЖЕВАЯ С ЦЕНТРАЛЬНЫМ КОНТРАГЕНТОМ
- ВНЕБИРЖЕВАЯ С ЦЕНТРАЛЬНЫМ КОНТРАГЕНТОМ

* - Рынок стандартизированных ПФИ (более привычное название: рынок ОТС с Центральным Контрагентом (ЦК)) был создан для реализации коммюнике G20 в 2009 году

Источник: Московская Биржа - <https://www.moex.com/s942>

РЫНОК СТАНДАРТИЗИРОВАННЫХ ПФИ: ОБЪЕМ СДЕЛОК

Год	1П 2018	2017	2016
Тип инструмента	Объем сделок, млн руб	Объем сделок, млн руб	Объем сделок, млн руб
FX	284.6	19852.7	13161.1
IRS	10.0	0.0	10.0
FWD	0.0	0.0	342.9
XCCY	0.0	0.0	0.0
OIS	0.0	20100.0	1750.0
Общий итог	294.55	39 952.69	15 263.98
Тип инструмента	Количество сделок (шт.)	Количество сделок (шт.)	Количество сделок (шт.)
FX	1	15	4
IRS	1	0	1
FWD	0	0	10
XCCY	0	0	0
OIS	0	2	5
Общий итог	2	17	20

Источник: Московская Биржа - <https://www.moex.com/s959>

ЛИДЕРЫ РЫНКА СРОЧНЫХ КОНТРАКТОВ, СЕНТ 18

Лидеры биржевого рынка срочных контрактов	
Позиция	Наименование расчетной фирмы
1	ООО "Компания БКС"
2	Группа компаний "РЕГИОН"
3	Группа Банка "ФК Открытие"
4	АО "ФИНАМ"; АО "Инвестиционная компания "ФИНАМ"
5	Ренессанс Капитал
6	АО "ИК "Ай Ти Инвест"
7	Сбербанк
8	Группа ВТБ
9	АО "АЛЬФА-БАНК"
10	АО ИК "ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент"
11	ГК "АЛОР"
12	ПАО АКБ "Металлинвестбанк"
13	ПАО "Банк "Санкт-Петербург"
14	ПАО "Промсвязьбанк"
15	ООО "АТОН"
16	КИТ Финанс (АО)
17	ООО "ИУК "Инстройинвест"
18	ПАО "Бест Эффортс Банк"
19	ООО "ФК "ИНТРАСТ"
20	УНИВЕР Капитал ООО

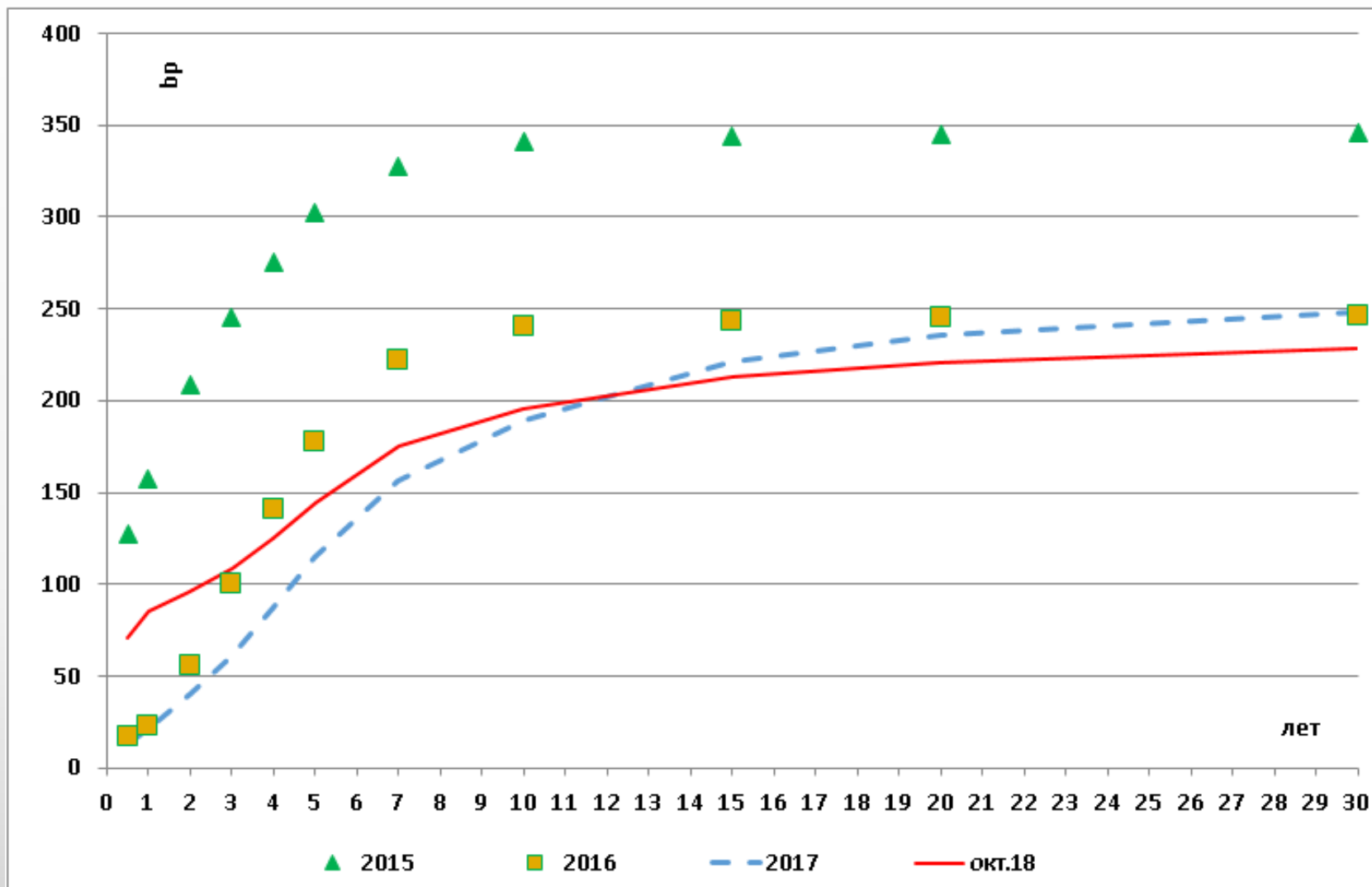
Лидеры товарного рынка секции фьючерсов и опционов по объему сделок	
Позиция	Наименование расчетной фирмы
1	Группа компаний "РЕГИОН"
2	ООО "Компания БКС"
3	АО "ФИНАМ"; АО "Инвестиционная компания "ФИНАМ"
4	Группа Банка "ФК Открытие"
5	Сбербанк
6	Группа ВТБ
7	АО "АЛЬФА-БАНК"
8	Ренессанс Капитал
9	ООО "АТОН"
10	АО "ИК "Ай Ти Инвест"

Лидеры рынка фьючерсов и опционов по числу зарегистрированных клиентов		
Позиция	Наименование расчетной фирмы	Количество
1	АО "ФИНАМ"; АО "Инвестиционная компания "ФИНАМ"	306 774
2	Сбербанк	182 150
3	Группа Банка "ФК Открытие"	167 919
4	Группа ВТБ	135 936
5	ООО "Компания БКС"	120 177
6	ПАО "Бест Эффортс Банк"	32 440
7	ГК "АЛОР"	28 009
8	КИТ Финанс (АО)	15 661
9	АО ИК "ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент"	15 591
10	АО "АЛЬФА-БАНК"	15 512

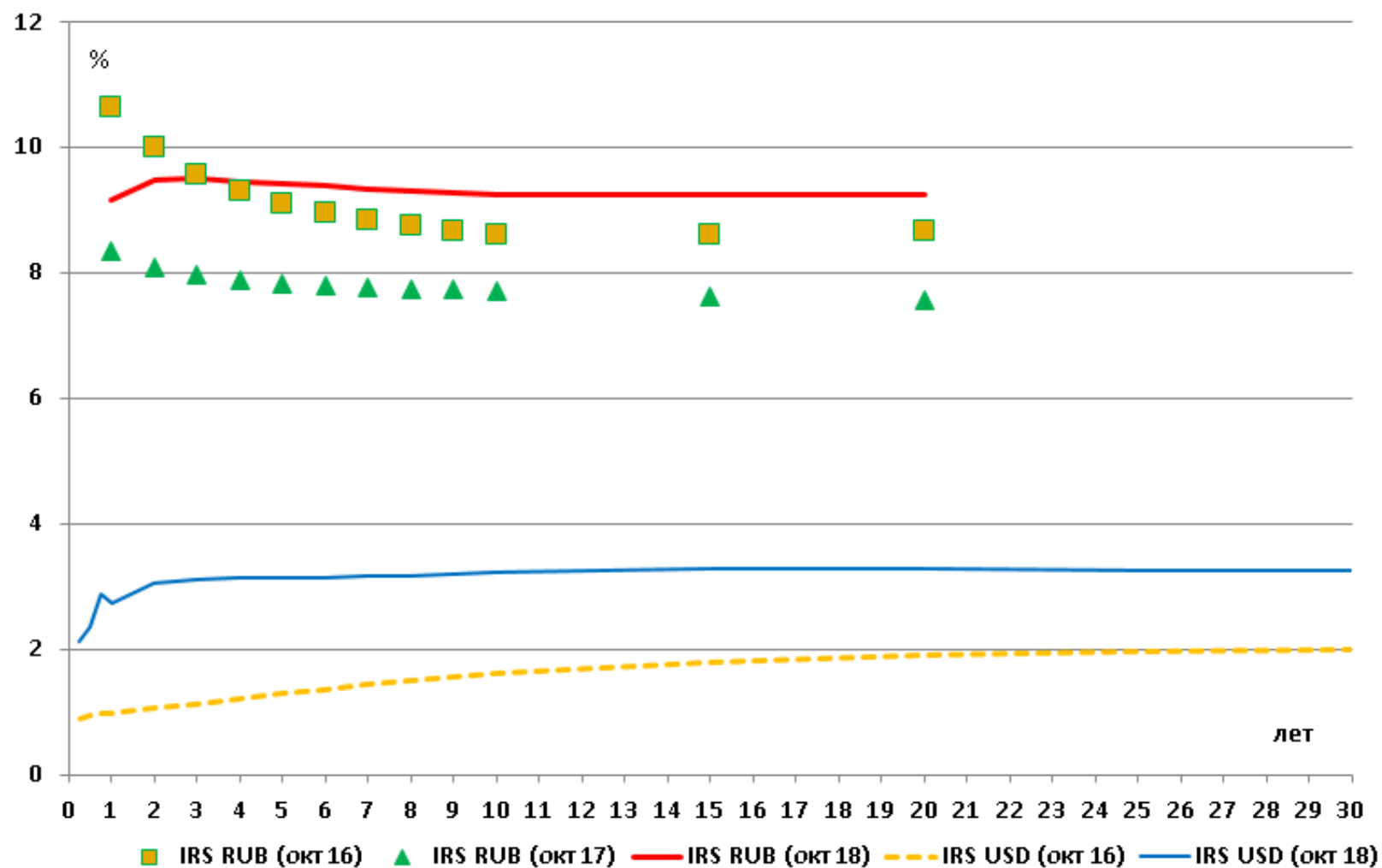
Источник: Московская Биржа -

<https://www.moex.com/ru/derivatives/members-rating.aspx>

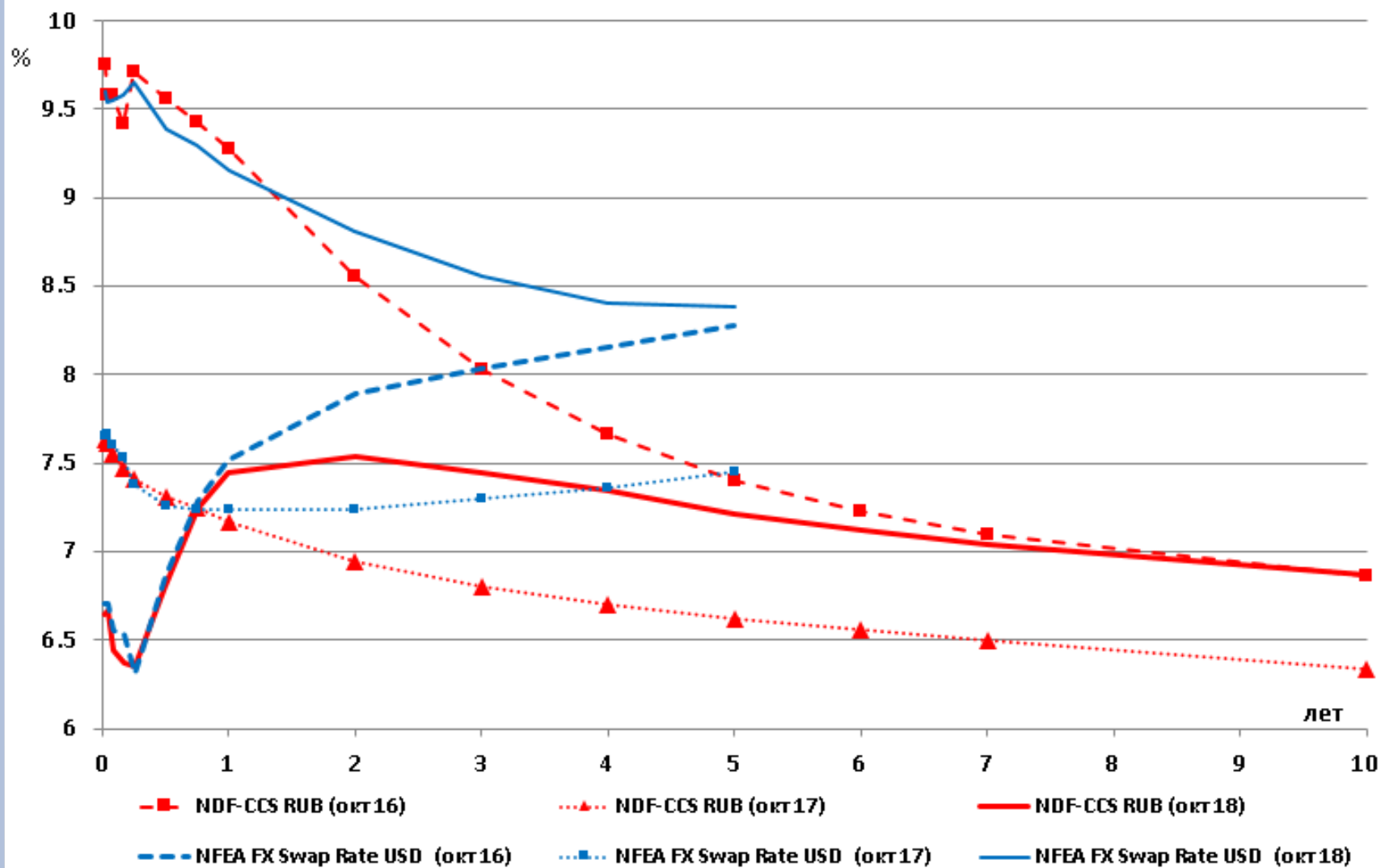
КРИВЫЕ CDS России, 2015-2018



КРИВЫЕ IRS RUB и USD, 2016-2018



NDF-CCS и NFEA FX SWAP, 2016-2018



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Васильев Константин

Партнер, заместитель генерального директора Cbonds, к.э.н.

Тел/факс: +7 (812) 336 9721, доб.105. e-mail: kv@cbonds.info

194044, Санкт-Петербург, Пироговская наб., д. 21, лит А, БЦ «Нобель».

ООО «Cbonds.ru»

<http://cbonds.ru/pages/Cbonds>