



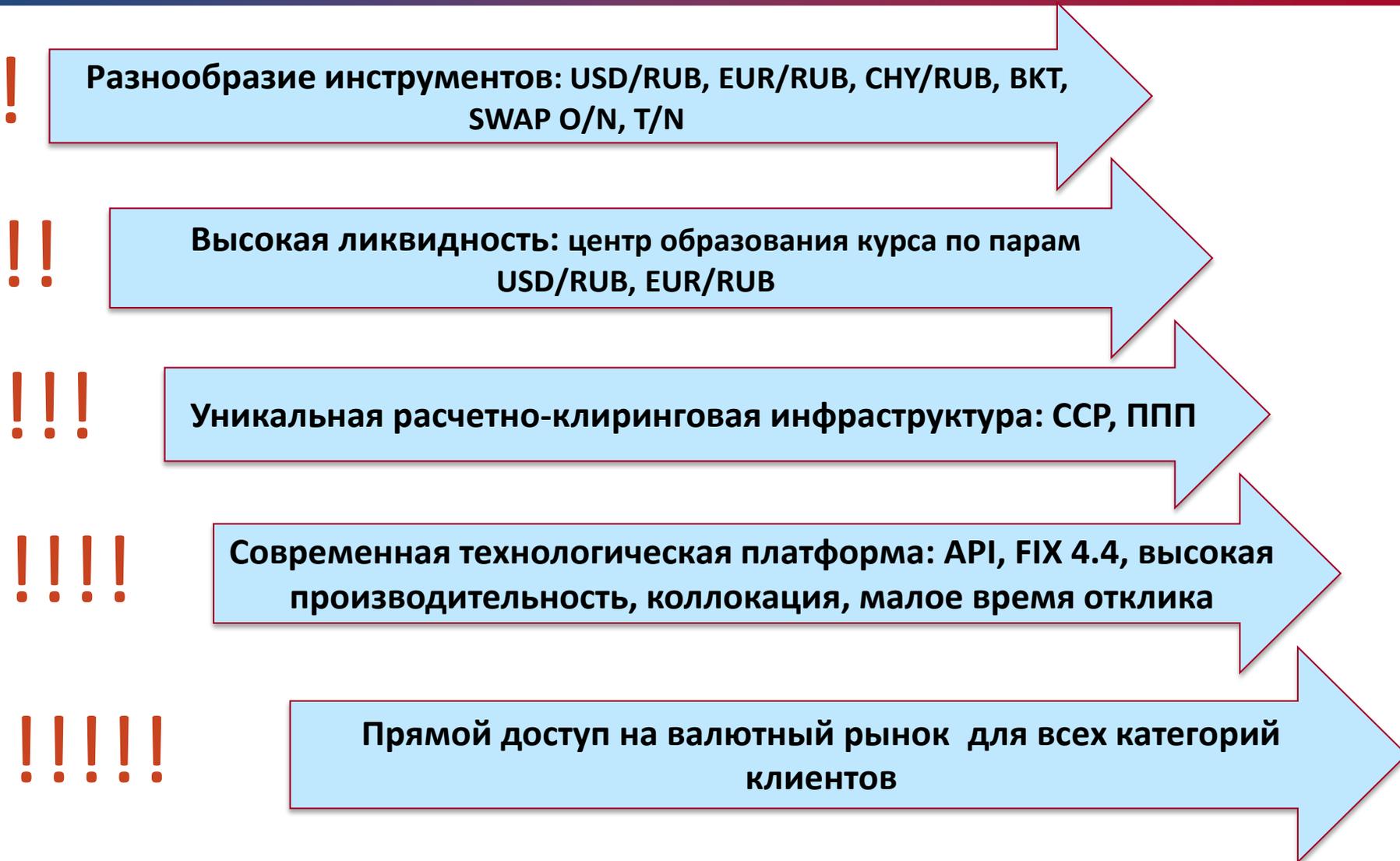
Возможности валютного рынка для институциональных инвесторов

А.Агеев, Вице-президент,
Департамент валютного рынка,
ОАО ММВБ-РТС



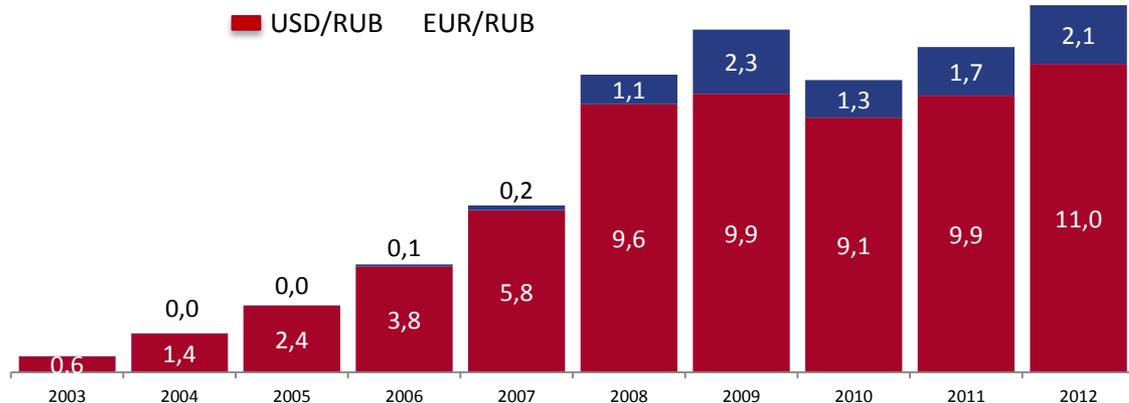
Валютный рынок ММВБ-РТС – центр рублевой ликвидности

Валютный рынок ММВБ-РТС сегодня

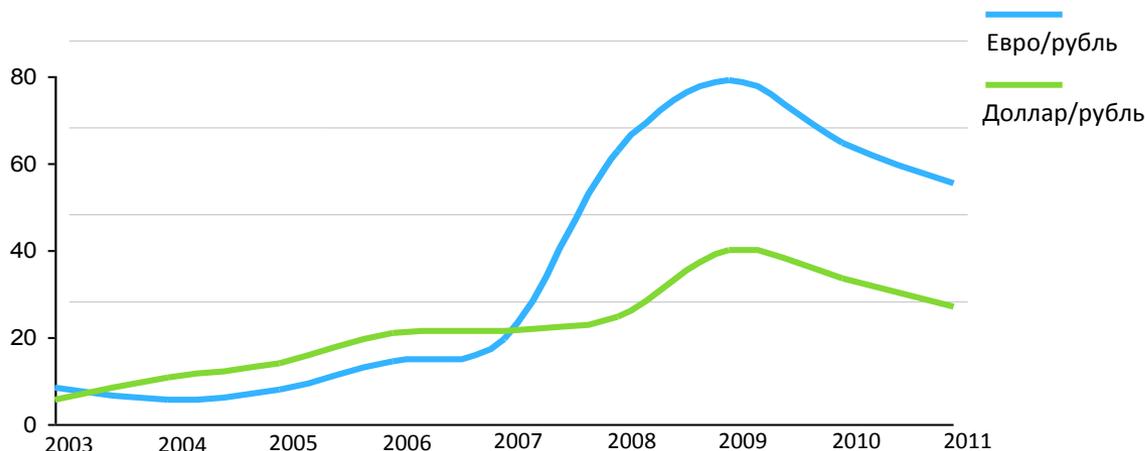


Биржевой рынок – центр ликвидности операций с рублем

Среднедневной объем торгов на валютном рынке ММВБ, млрд долл.



Доля ММВБ на российском межбанковском рынке, %



Преимущества биржевого валютного рынка

• Инструменты

- 7 валютных пар: USD/RUB, EUR/RUB, EUR/USD (дата валютирования T+0 and T+1), CNY/RUB, UAH/RUB, BYR/RUB, KZT/RUB (дата валютирования T+0)
- Бивалютная корзина RUB/USD-EUR (BKT = 55% USD & 45% EUR)
- Валютные свопы: USD/RUB, EUR/RUB, EUR/USD

• Ликвидность

- Объемы торгов - более 14 млрд долл. в день
- Узкие спреды по основным валютным парам
- В 2012 году по операциям USD/RUB на биржевой сегмент приходится 30%, по операциям EUR/RUB — 60% российского межбанковского рынка

• Передовые технологии

- Высокопродуктивная торговая и расчетно-клиринговая платформа
- Электронный документооборот
- API, FIX 4.4, UDP Multicast FIX/FAST
- Colocation, малое время отклика

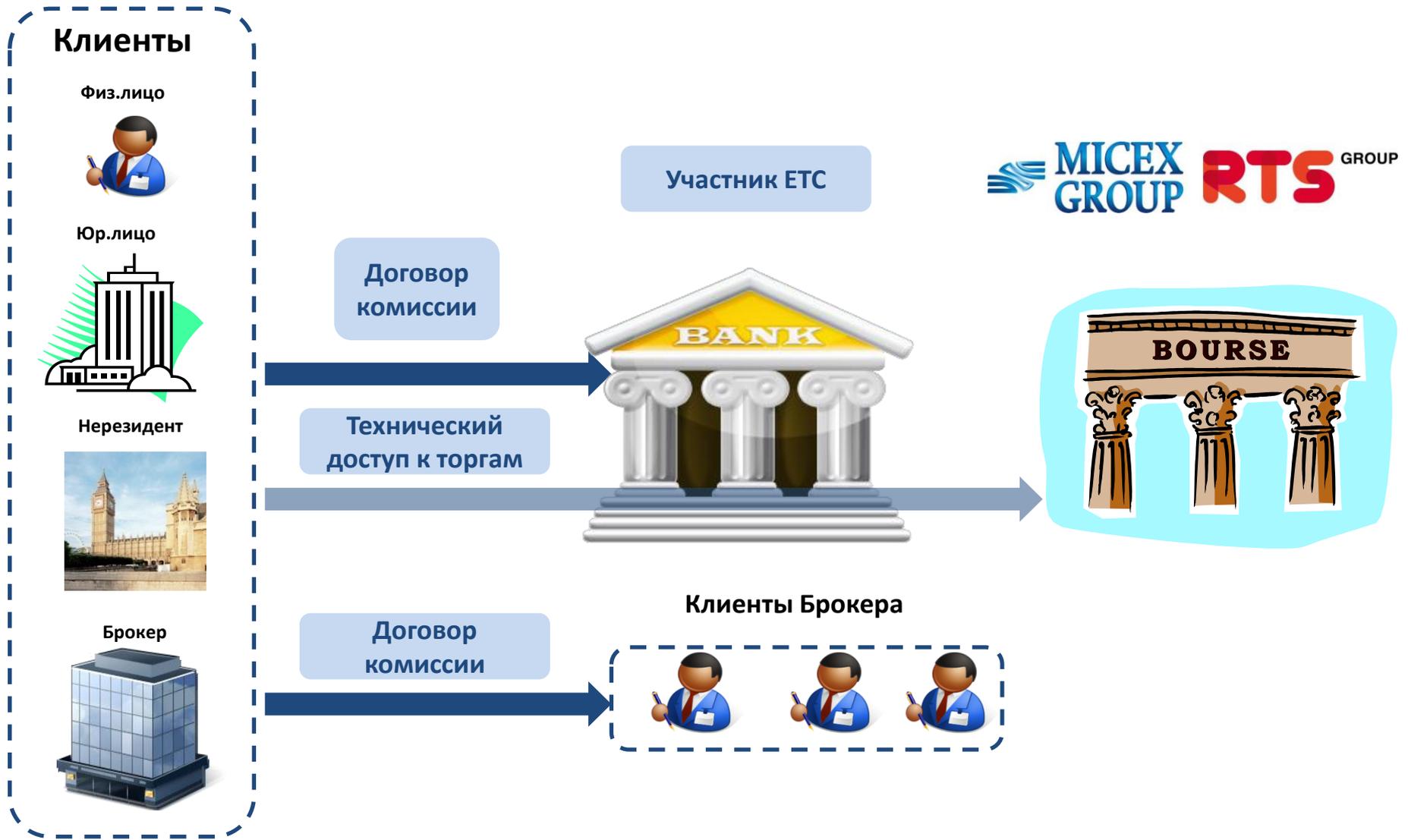
• Посттрейдинговая инфраструктура

- Гарантированное исполнение сделок. Функции ЦК выполняет ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр» (НКЦ)
- Расчеты через НРД (RUB), J.P.Morgan, Deutsche Bank, Raiffeisen, VTB (USD, EUR)



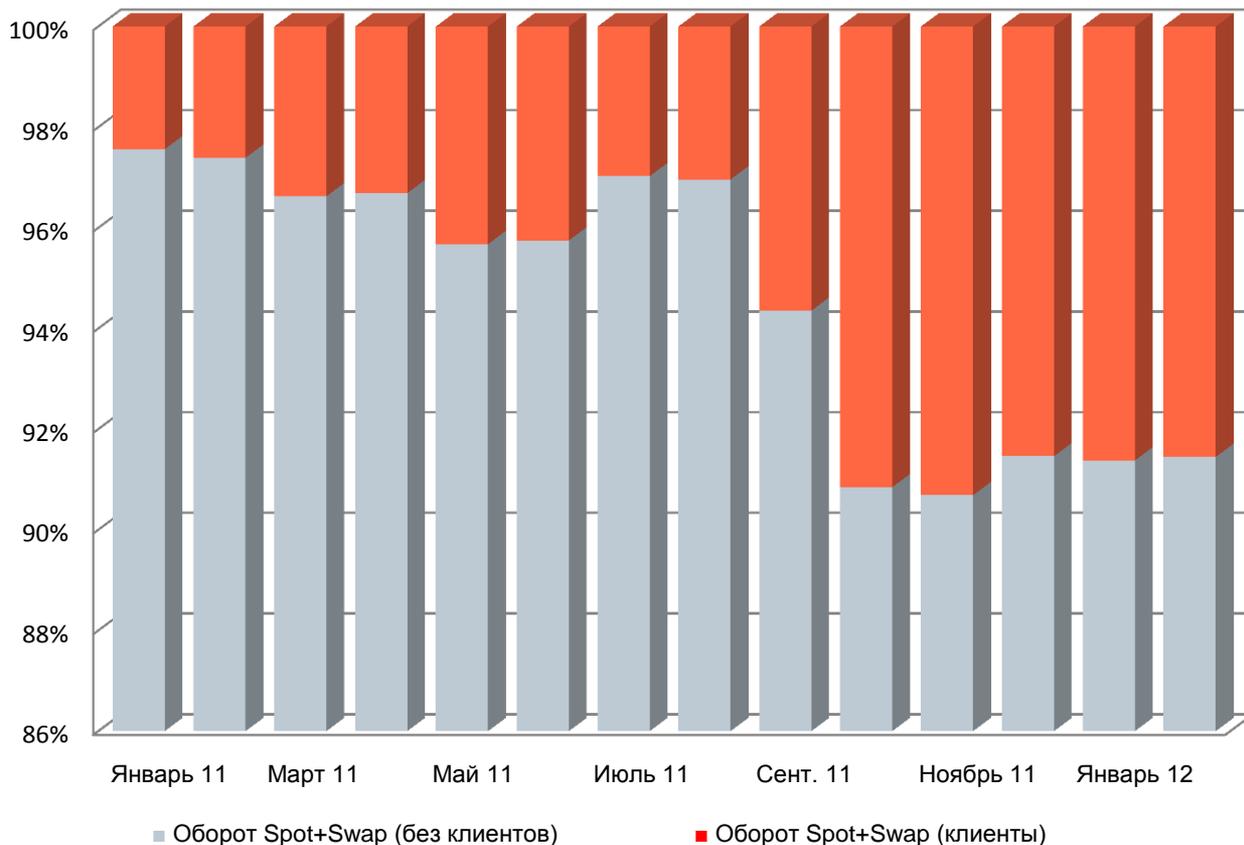
Клиентский доступ к торгам на биржевом валютном рынке

Общая схема организации клиентского доступа к торгам на ETC



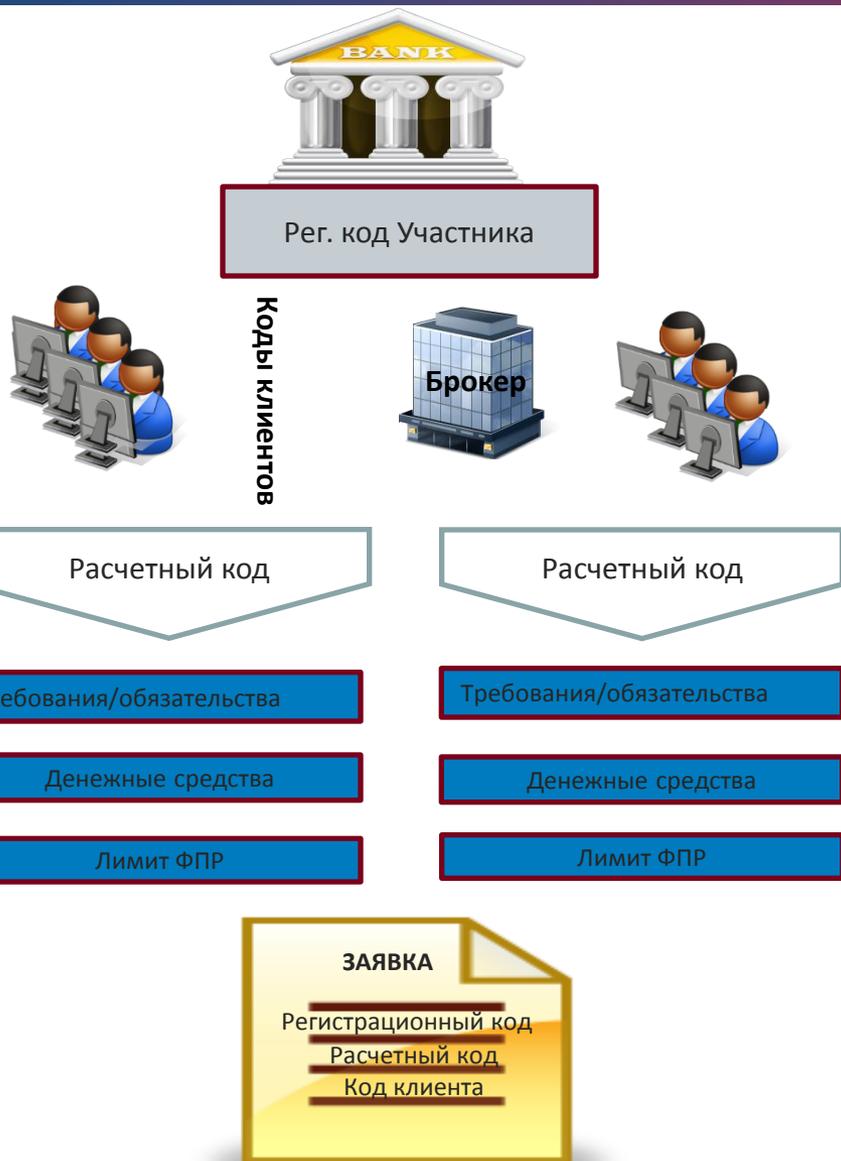
Клиенты на валютном рынке ММВБ-РТС

Доля операций клиентов в обороте ВР ММВБ-РТС



- С 25 октября 2010 г. на валютном рынке ММВБ стало возможным предоставлять клиентам участникам торгов доступ к торгам на ETC
- На протяжении 2011 года количество клиентов подключающихся к торгам росло и доля их оборота увеличивалась в общем обороте на рынке
- На 01.04.2012 г. 349 клиентов зарегистрированы на бирже, 13 банков предоставляют клиентам доступ
- Доля клиентского оборота в основном сосредоточена в SPOT инструментах, в феврале 2012 года она составляла **18%** оборота.

Клиентский доступ к валютным торгам: как это работает?



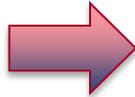
- Доступ предоставляется через - кредитную организацию - Участника торгов ЕТС
- Клиент банка по умолчанию получает доступ ко всем режимам и инструментам валютного рынка.
- Возможность регистрации количества клиентов не ограничена.
- Регистрируются все категории клиентов
- Соблюдается конфиденциальность: для регистрации требуются ограниченные данные.

Основные новации модернизированной схемы

- ✓ Вводится понятие клиента Участника торгов и клиентов, являющихся клиентами клиентов Участников торгов (клиенты субброкеров)
- ✓ Процедура регистрации клиентов и присвоения им кодов - аналогичная процедуре регистрации клиентов и присвоения им кодов в секторе Основной рынок Фондового рынка ММВБ-РТС
- ✓ Для операций клиентов Участник торгов регистрирует множество Расчетных кодов в НКЦ в рамках одного Регистрационного кода –
- ✓ По расчетному коду ведется учет денежных средств, требований/обязательств одного или нескольких (всех) клиентов Участника торгов по его выбору. Т.о. решается вопрос разделение средств клиентов и Участника торгов
- ✓ У Участников появляются дополнительные возможности по администрированию операций клиентов, в т.ч. закрывая или перенося на следующий рабочий день обязательства клиентов путем совершения внесистемных (адресных) сделок с инструментами TOD, а также внесистемных (адресных) сделок своп с датами валютирования TODTOM

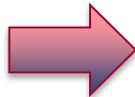
Торговая платформа (GUI) на валютном рынке ММВБ -РТС

Таблицы данных:
заявки, max, min,
последняя сделка

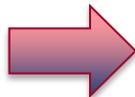


Инструмент	Спред	Спрос	Предложение	Перевал	Наконтин	Минимум	Последняя	К закрытию	Открытия	Изменение с	Лучший ст	Лучшее пр	Сделок	Объем в валюте	Объем за сегодня	Размер лот	Заявок	Заявок в	Время об
USD RUB_TOM	0,0017	30,9100	30,9117	30,8900	30,9375	30,8400	↑ 30,9100	+0,0200	30,8947	-0,2506	30,9375	30,8007	4 709	2 017 912 000	62 321 817 661	1 000	102	29	12:55:23
EUR RUB_TOM	0,0065	30,9024	30,9089	30,9000	30,9325	30,8400	↑ 30,9050	-0,1050	30,8770	-0,4023	30,9750	30,8302	2 532	1 259 360 000	38 888 376 571	1 000	40	23	12:55:23
EUR RUB_TOD	0,0122	40,1800	40,1922	40,3960	40,3960	40,1200	↑ 40,1932	-0,0513	40,1965	-0,2130	40,5000	40,1200	645	163 844 000	6 586 033 788	1 000	24	18	12:55:23
USD USD_TOM	0,0001	0,0091	0,0090	0,0092	0,0091	0,0091	↑ 0,0091	+0,0000	0,0090	+0,0002	0,0092	0,0090	413	8 008 200 000	123 912 770 530	100 000	36	9	12:55:11
EUR RUB_TOM	0,0092	40,1900	40,1992	40,2000	40,2665	40,1400	↑ 40,1950	-0,0675	40,2159	-0,1359	40,2665	40,1350	240	105 174 000	4 229 664 322	1 000	12	12	12:55:23
EUR USD_TOM	0,0006	0,0058	0,0064	0,0051	0,0060	0,0050	↑ 0,0060	+0,0010	0,0052	+0,0002	0,0060	0,0047	208	1 055 900 000	42 534 517 780	100 000	27	10	12:55:09
EUR USD_TOD	0,000003	-0,000004	-0,000001	0,000000	0,000000	0,000000	↑ 0,000000	+0,000004	0,000000	0,000000	0,000000	-0,000001	14	31 100 000	40 485 980	100 000	3	11	12:52:51
EUR RUB_TOM	0,0105	35,0825	35,0920	35,0850	35,0850	35,0275	↑ 35,0710	-0,0288	35,0916	-0,1446	35,1000	35,0240	8	12 200 000	462 918 632	100 000	2	2	12:55:12
EUR USD_TOD	0,000000	1,300100	1,300400	1,303100	1,303100	1,305500	↑ 1,301300	+0,004000	1,301900	+0,006500	1,303700	1,299600	7	2 461 000	3 203 989	1 000	3	2	12:55:15
EUR USD_TOD	0,000000	1,300100	1,300400	1,302500	1,303000	1,299600	↑ 1,299600	-0,002500	1,301300	+0,005000	1,303700	1,299600	6	2 701 000	3 514 928	1 000	4	2	12:55:12
BYR RUB_TOD	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0	0	0	1 000 000			11:00:00
CNY RUB_TOD	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0	0	0	1 000			9:35:04
KZT RUB_TOD	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0	0	0	10 000			11:00:00
UAH RUB_TOD	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0	0	0	1 000			11:00:00
USD_TODMPT	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0	0	0	100 000			10:00:00

Графики: цены,
индикаторы,
значения



Ценовой «стакан»:
торгуемые
инструменты



Инструмент	Цена	Объем	Цена	Объем
USD RUB_TOD	300	30,8855	300	30,8200
USD RUB_TOD	100	30,8817	1 000	30,8210
USD RUB_TOD	2 479	30,8900	397	30,8400
USD RUB_TOD	23	30,8950	100	30,8500
USD RUB_TOD	391	30,9000	1 000	30,8675
USD RUB_TOD	5 000	30,9005	4 972	30,8700
USD RUB_TOD	500	30,9010	5 000	30,8725
USD RUB_TOD	442	30,9031	50	30,8800
USD RUB_TOD	1 000	30,9032	500	30,8900
EUR RUB_TOD	30,9067	1 000	30,8950	4 500
EUR RUB_TOD	30,9080	2 424	30,9000	5 000
EUR RUB_TOD	30,9090	520	30,9087	400
EUR RUB_TOD	30,9099	1 000	30,9124	400
EUR RUB_TOD	30,9101	200	30,9149	2 000
EUR RUB_TOD	30,9124	4 177	30,9150	1 850
EUR RUB_TOD	30,9135	5 000	30,9200	5 000
EUR RUB_TOD	30,9200	100	30,9315	1 200



Новые инструменты на валютном рынке

Ожидаемые новации на валютном рынке

- ✓ **Валютные свопы с длинными сроками исполнения 2-й части (1н., 2н., 1м., 2м., 3м., 6м.) – апрель 2012 г.**
- ✓ **Поставочные форварды (со сроком исполнения от 1 дня до 180 дней up) – апрель 2012 г.**
- ✓ **Продление времени торгов (до 23:50) – 3–4 квартал 2012 г.**
- ✓ **Запуск торгов другими валютными парами из числа G10 – 4 квартал 2012 г.**
- ✓ **Новая структура тарифов, направленная на рост ликвидности – 2 квартал, 2012 г.**



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Департамент валютного рынка

Управление продаж:

Ageev@micex.com,

Astreina@micex.com, Moryakova@micex.com

Phine: +7 (495) 363-32-32, ext. 31-15, 16-18, 38-82

Web: www.micex.ru