



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



24 Мая 2019

МАРИЧ И.Л.

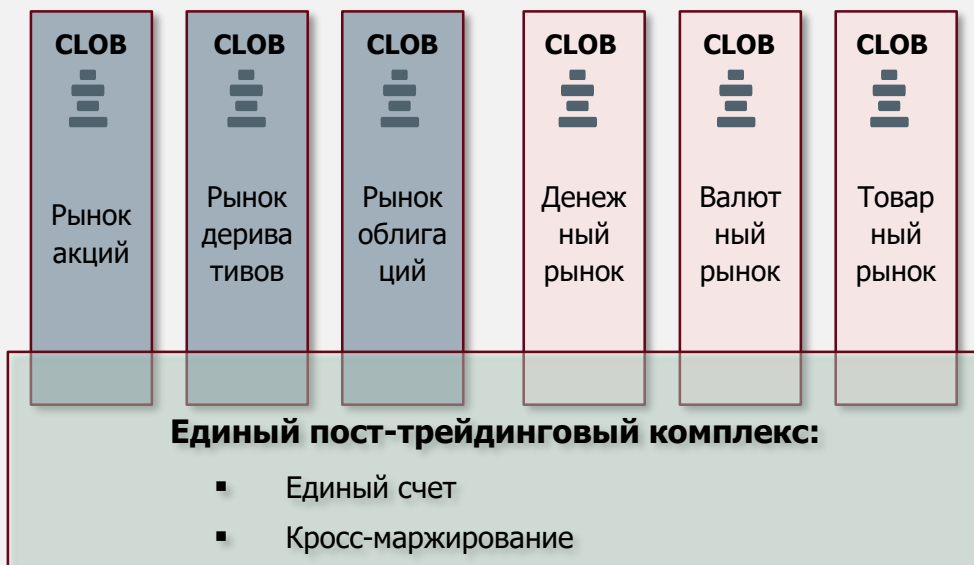
Член Правления - Управляющий директор
по денежному и срочному рынкам

**МОЕХ FX&MM:
тренды и технологии**

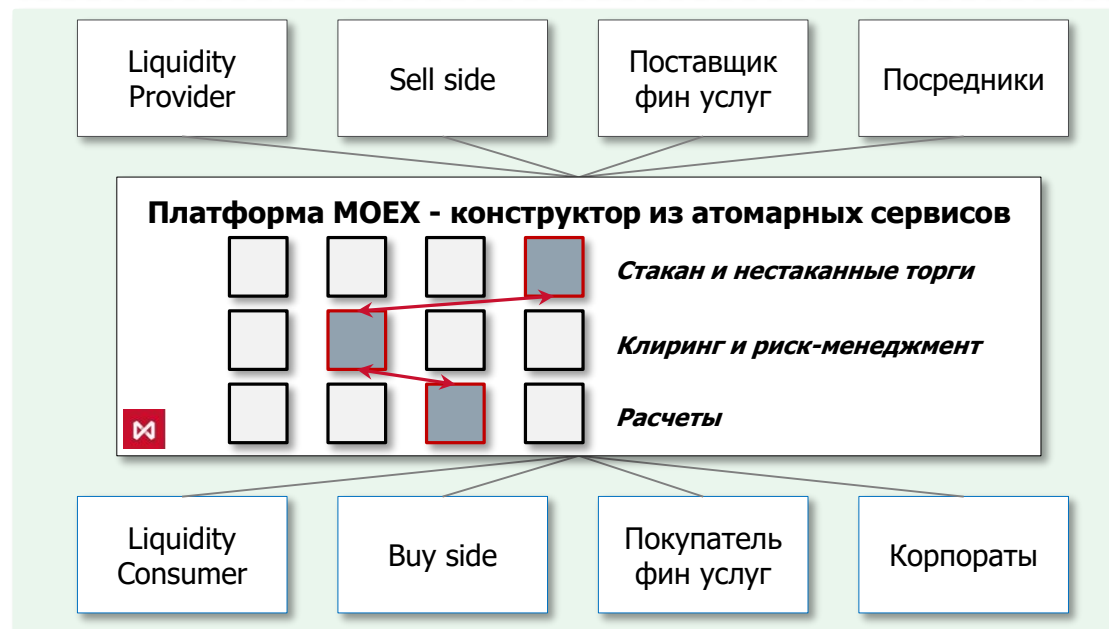
Глобальные тренды биржевого рынка

- 1 **Клиенты** требуют больше **гибкости** и **кастомизации** в предоставлении/получении ликвидности, мэтчинге, риск-менеджменте и расчетах
- 2 **Слияние биржевого и ОТС-рынков** в результате развития электронной торговли, покупки FX&MM платформ биржами и все большего участия в рынке небанковских финансовых и нефинансовых компаний как при потреблении ликвидности, так и при ее предоставлении

MOEX BEFORE



MOEX BEYOND



МБ далее планирует развивать **вариативность и атомарность представления трейдинговых и пост-трейдинговых сервисов, кросс-рыночные сервисы**: *кросс-рыночные продукты и расчетные сервисы, маркетплейсы, доступ новых категорий клиентов на биржевой рынок, аналитические решения для повышения эффективности собственных операций*

Доступ к глобальной OTC-ликвидности – новый режим «Рынок OTC»

EUR

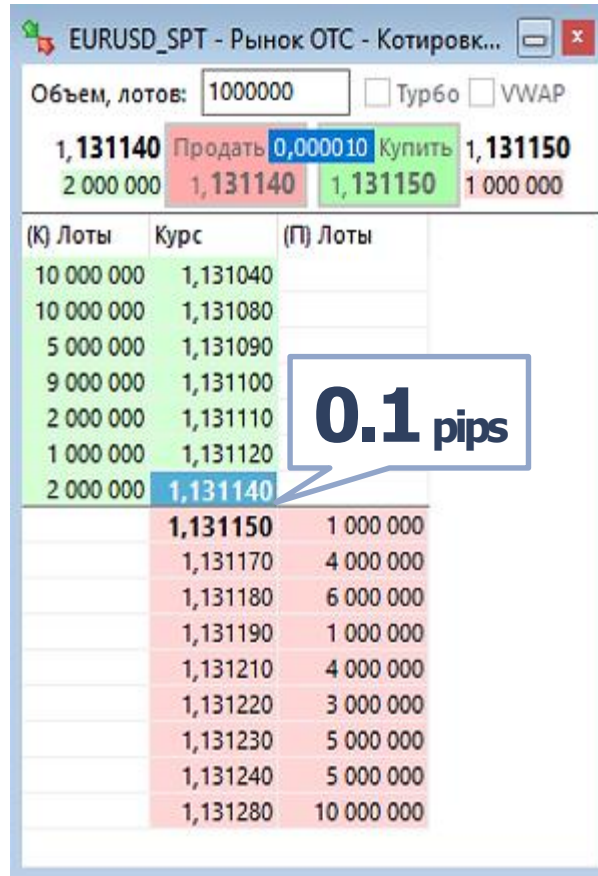
GBP

CNY

TRY

USD

3 ПРОВАЙДЕРА
ЛИКВИДНОСТИ



2019

**5-7 LP
+ Российские LP**

**Новые
валютные
пары**

**Невалютные
инструменты**

Экспериментальный стакан USDRUB_TDB

Расчеты: **T+0**

Лот: **1 000 000**

Шаг цены: **0,0025**

USD / **RUB**

28 участников

Запуск **22.04.19**

(К) Количество	Курс	(П) Количество
6 000 000	65,2650	
1 000 000	65,2675	
1 000 000	65,2700	
	65,2725	1 000 000
	65,2750	1 000 000
	65,2775	1 000 000
	65,2800	2 000 000
	65,2825	5 000 000

2019 ВОЗМОЖНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ

Лот ?

Шаг цены ?

Несимметричный тариф ?



RUSFAR

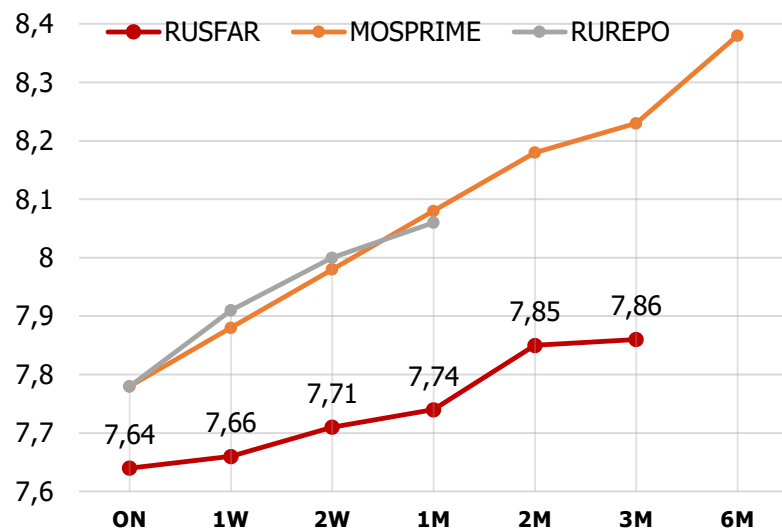
СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ДЕНЕГ

18 апреля 2019 года Московская биржа презентовала новый индикатор денежного рынка – ставку **RUSFAR**

- Новый индикатор рассчитывается на базе самого **ликвидного** и **эффективного** сегмента российского денежного рынка – **РЕПО с КСУ**
- **Более 200 участников**, подключенных к РЕПО с КСУ, формируют рыночные ставки **в анонимном безадресном режиме** на стандартные сроки: **ON, 1W, 2W, 1M, 2M, 3M**
- **17 маркет-мейкеров** поддерживают котировки
- **Фьючерс на RUSFAR** для хеджирования процентного риска

Кривая процентных ставок

13.05.2019



Стакан «КСУ ОБЛ» - 1 День

19.04.2019 12:06

(П/К) Сумма РЕПО	Ставка, %	(К/П) Сумма РЕПО
	7,75	200 000 000
	7,70	500 000 000
	7,65	600 000 000
	7,60	932 700 000
	7,59	1 002 000 000
	7,58	800 000 000
	7,57	1 700 000 000
2 500 000 000	7,56	
202 000 000	7,55	
400 000 000	7,54	
1 000 000 000	7,51	
400 000 000	7,50	
800 000 000	7,45	
500 000 000	7,42	

Развитие валютно-процентных деривативов Московской Биржи

КЛЮЧЕВЫЕ ТОЧКИ РОСТА ПРОЦЕНТНЫХ ДЕРИВАТИВОВ НА СРОЧНОМ РЫНКЕ

Новые продукты и сервисы

- 21 мая запущены **фьючерсы** на ставку **RUSFAR**
- RFQ/RFS** – план реализации 3Q 2019

Одна сделка на весь объем **ЦЕЛИКОМ**

Портфельные сделки

Возможность получать котировки на целые стратегии

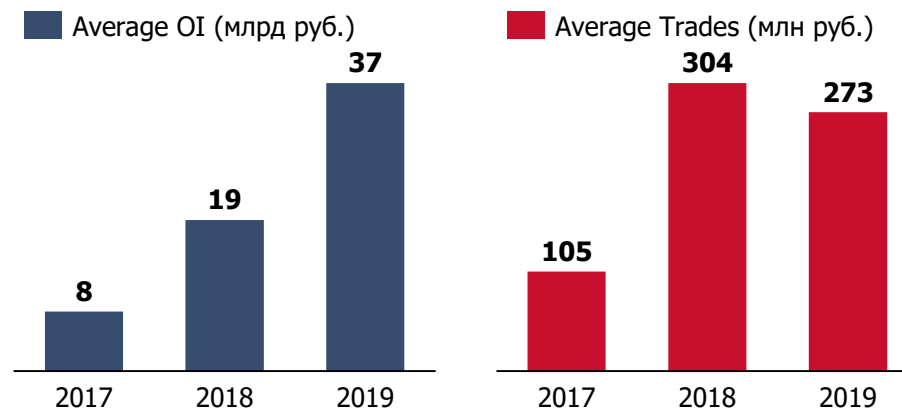
Двухсторонняя котировка (bid/offer)

Участник не раскрывает намерение о покупке или продаже при подаче запроса на котировку



Контакты провайдеров
крупноблочной
ликвидности

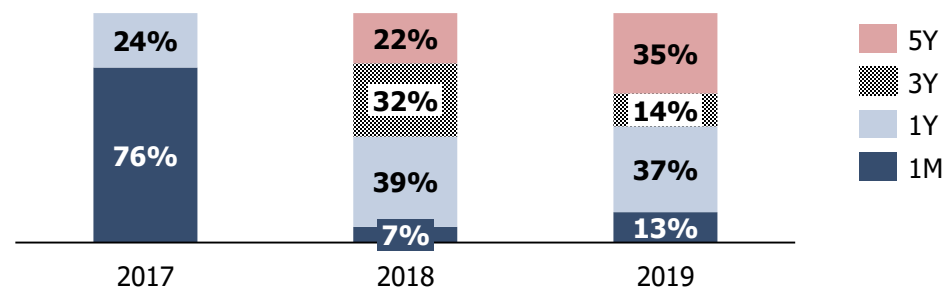
Среднедневные объемы торгов и открытых позиций процентными деривативами



НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ РЫНКА СПФИ

	AS IS	TO BE
Режимы торгов	Адресный режим торгов	Безадресный режим торгов Адресный режим торгов
Срок (max)	5 лет	10 лет
Актив	USD, RUB, MosPrime, Libor, Ruonia	USD, RUB, EUR, CHF, GBP, CNY MOSPRIME, LIBOR, Ruonia, EURIBOR, RUSFAR, ставка доходности валютного свопа
Клиентские сервисы	-	ЕДИНЫЙ ПУЛ

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ СПФИ



- Растущая** концентрация интереса участников в **дальних** сроках (IRS, ХССУ)
- Стабильный** интерес участников в **коротких** сроках (OIS, FXSWAP)

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ**



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Заявление об ограничении ответственности

НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В ЧАСТИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.

- 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.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- 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 преимущество 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.