



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

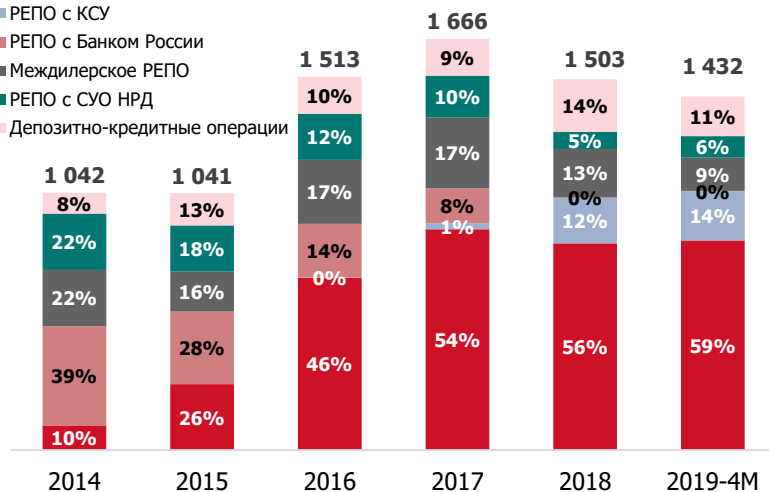
Панельная дискуссия денежного рынка

ТРЕНДЫ НА ДЕНЕЖНОМ РЫНКЕ

Среднедневной объем на Денежном рынке

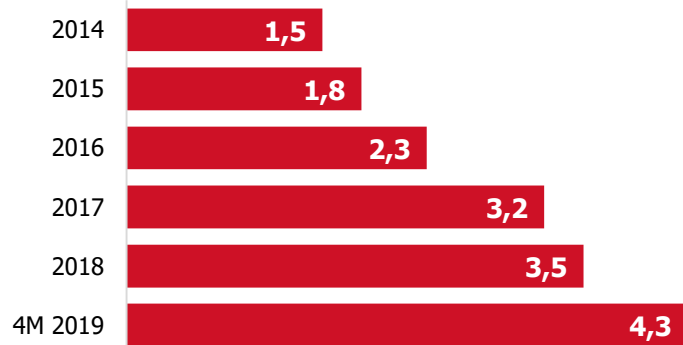
млрд руб.

- РЕПО с ЦК
- РЕПО с КСУ
- РЕПО с Банком России
- Междилерское РЕПО
- РЕПО с СУО НРД
- Депозитно-кредитные операции



Средний срок на рынке РЕПО *

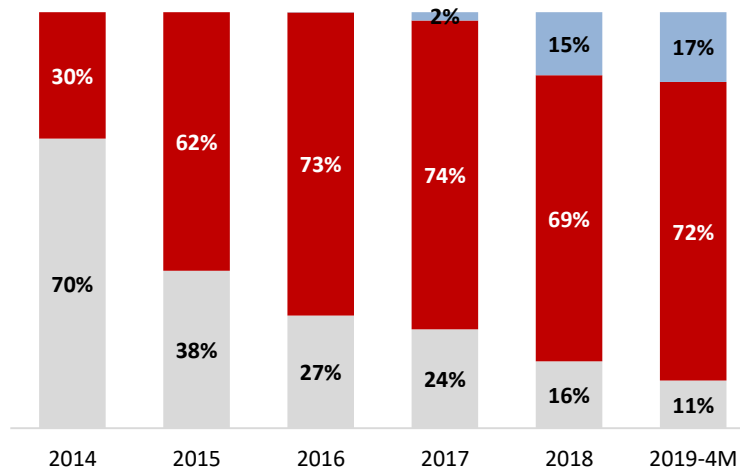
дни



Переток ликвидности

%

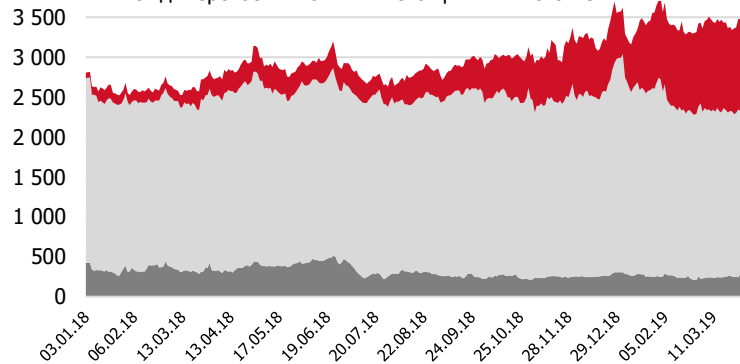
- Междилерское РЕПО
- РЕПО с ЦК
- РЕПО с ЦК с КСУ



Объем открытой позиции

млрд руб.

- Междилерское РЕПО
- РЕПО с ЦК
- РЕПО с КСУ



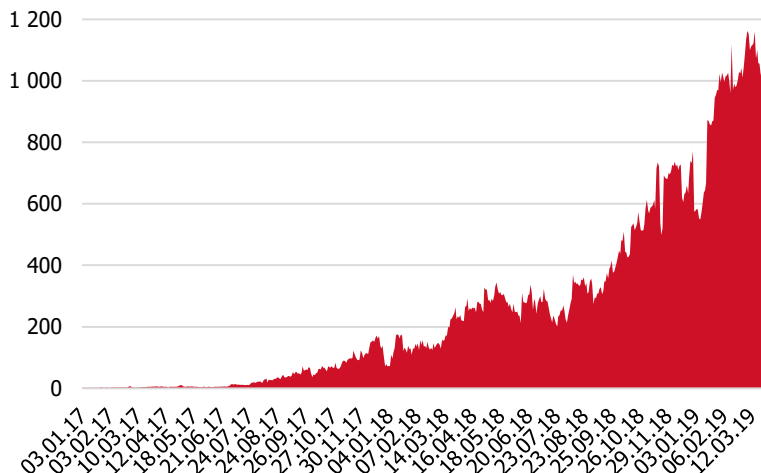
**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

* Без учета РЕПО с Банком России

РЕПО С КСУ

Открытая позиция РЕПО с КСУ

млрд руб.



Средний срок РЕПО с КСУ

дни

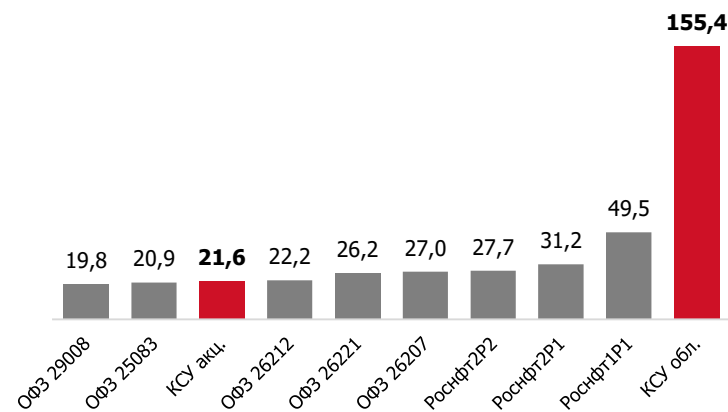


Комментарии

- КСУ облигации – **самый ликвидный** инструмент на российском рынке РЕПО
- В январе 2018 г. были запущены 2 новых пула:
 - КСУ все**, в который принимаются все облигации, допущенные к РЕПО с ЦК, в т.ч. "облигации, не принимаемые в обеспечение НКЦ"
 - КСУ ОФЗ**, в который принимаются все ОФЗ, номинированные в руб.
- В 2018 г. были запущены операции РЕПО с КСУ с расчетами в иностранной валюте: **USD, EUR**
- На инструментах РЕПО с КСУ **15 маркет-мейкеров** поддерживают котировки

ТОП-10 инструментов в РЕПО

Среднедневной объем торгов, 1Q 2019, млрд руб.



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

НОВАЯ ЛИНЕЙКА ИНДИКАТОРОВ СТОИМОСТИ ОБЕСПЕЧЕННЫХ ДЕНЕГ

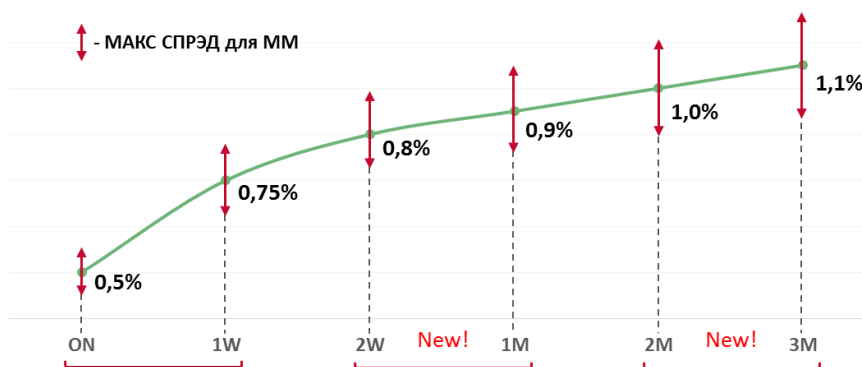
Предпосылки создания нового индикатора

- Мировая тенденция перехода от практики применения индикаторов, формирующихся опросными методами к индикаторам рассчитанным на основе сделок
- Появление универсального обеспечения (КСУ), предназначенного только для заключения сделок РЕПО
- Возможность концентрации ликвидности в одном стакане
- Широкая поддержка маркет-мейкеров на всех сроках
- Возможность заключения длинных сделок РЕПО
- Гарантии центрального контрагента минимизируют влияние рыночного и кредитного риска на формирующуюся ставку

RUSFAR (Russian Secured Funding Average Rate) базируется на сделках и заявках, поданных в стаканы РЕПО с КСУ соответствующего срока и рассчитывается по методике, близкой к расчету фиксинга на курс USD/RUB на Московской Бирже

Единая методика позволяет построить на базе стандартных сроков ON, 1W, 2W, 1M, 2M, 3M кривую стоимости обеспеченных денег, что может быть ориентиром для заключения сделок на нестандартные сроки в этом диапазоне

Поддержание ликвидности на всей кривой от ON до 3M

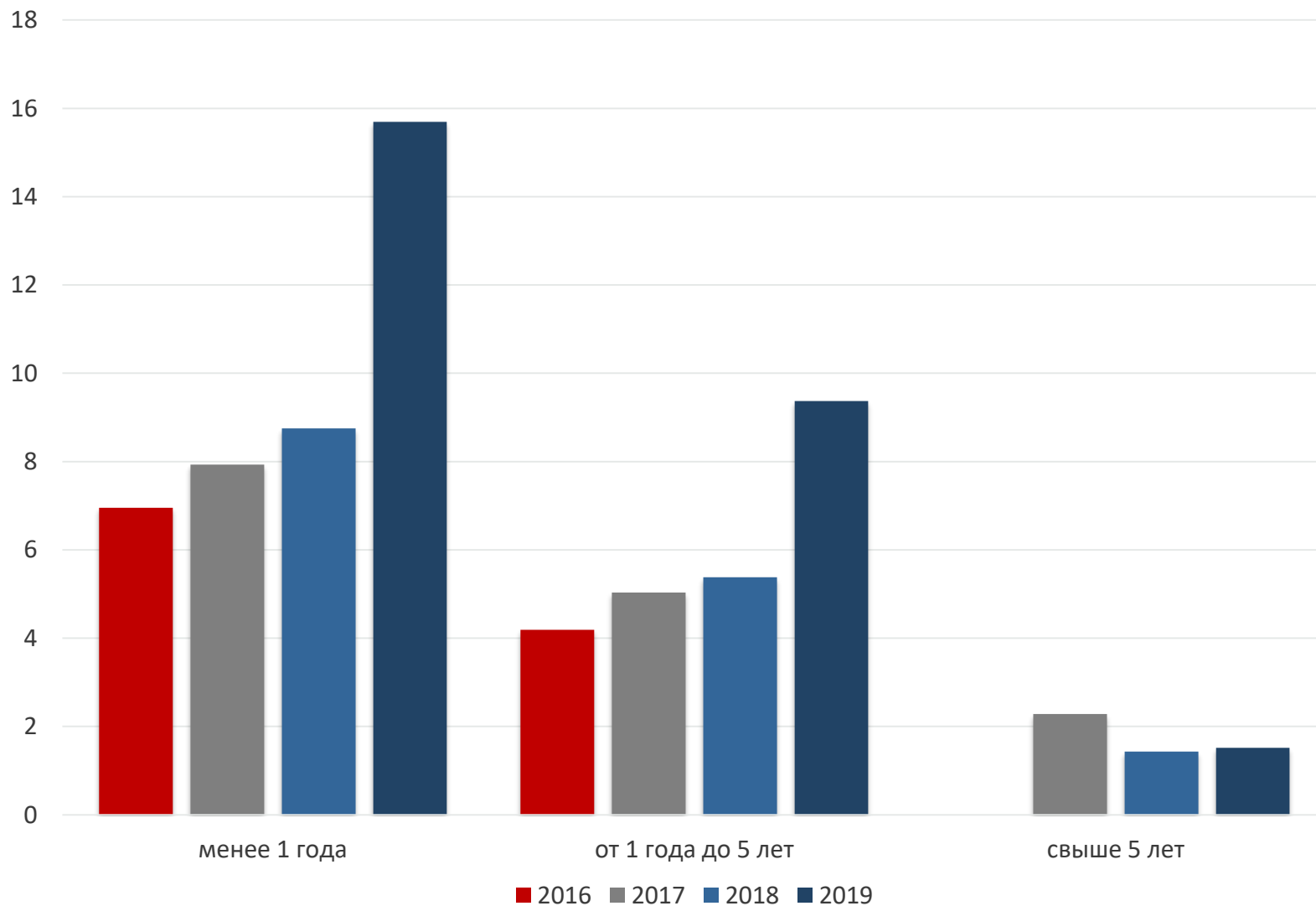


В расчет попадают активные заявки и сделки в период с 11:30 до 12:30

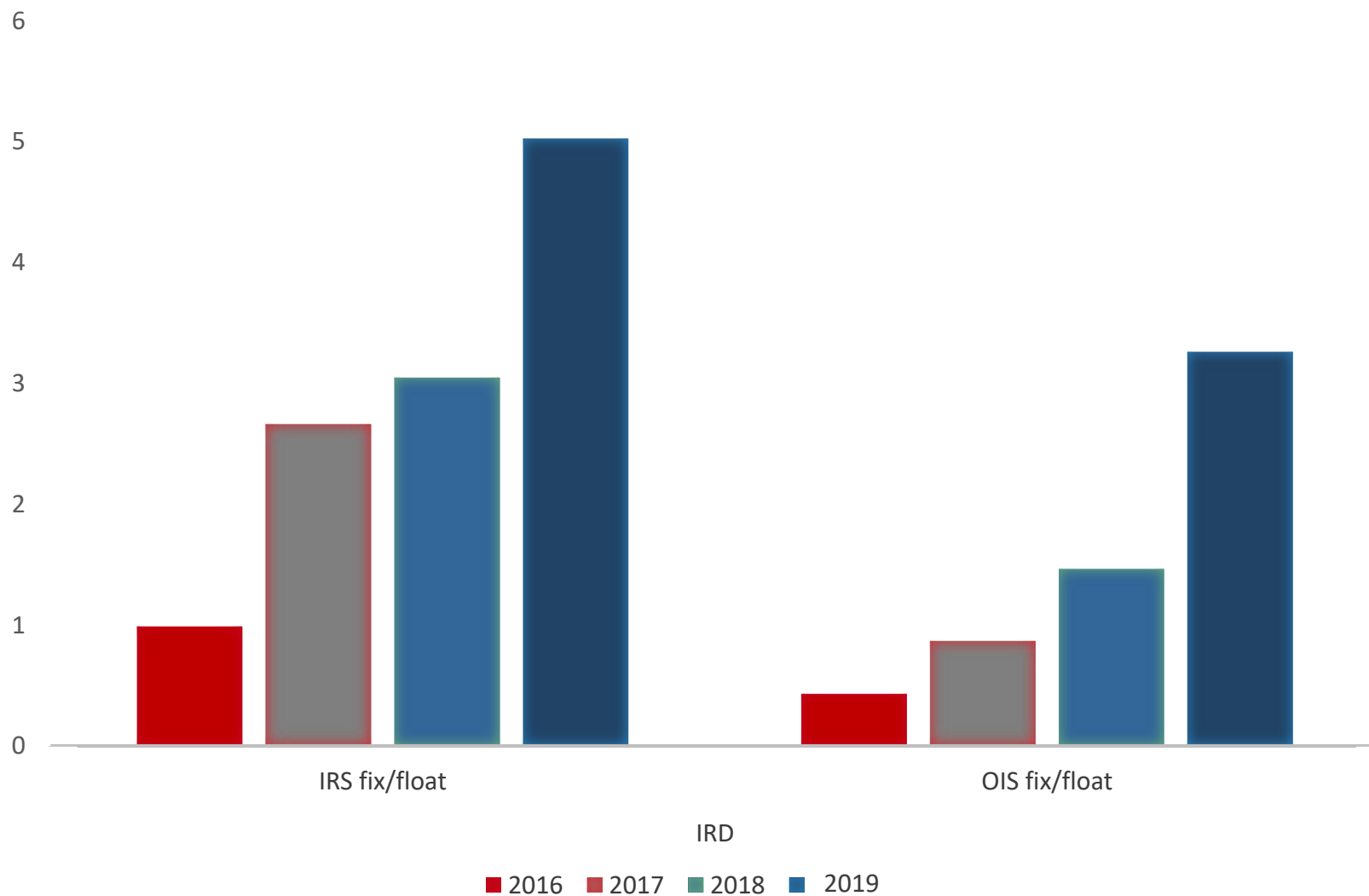


МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

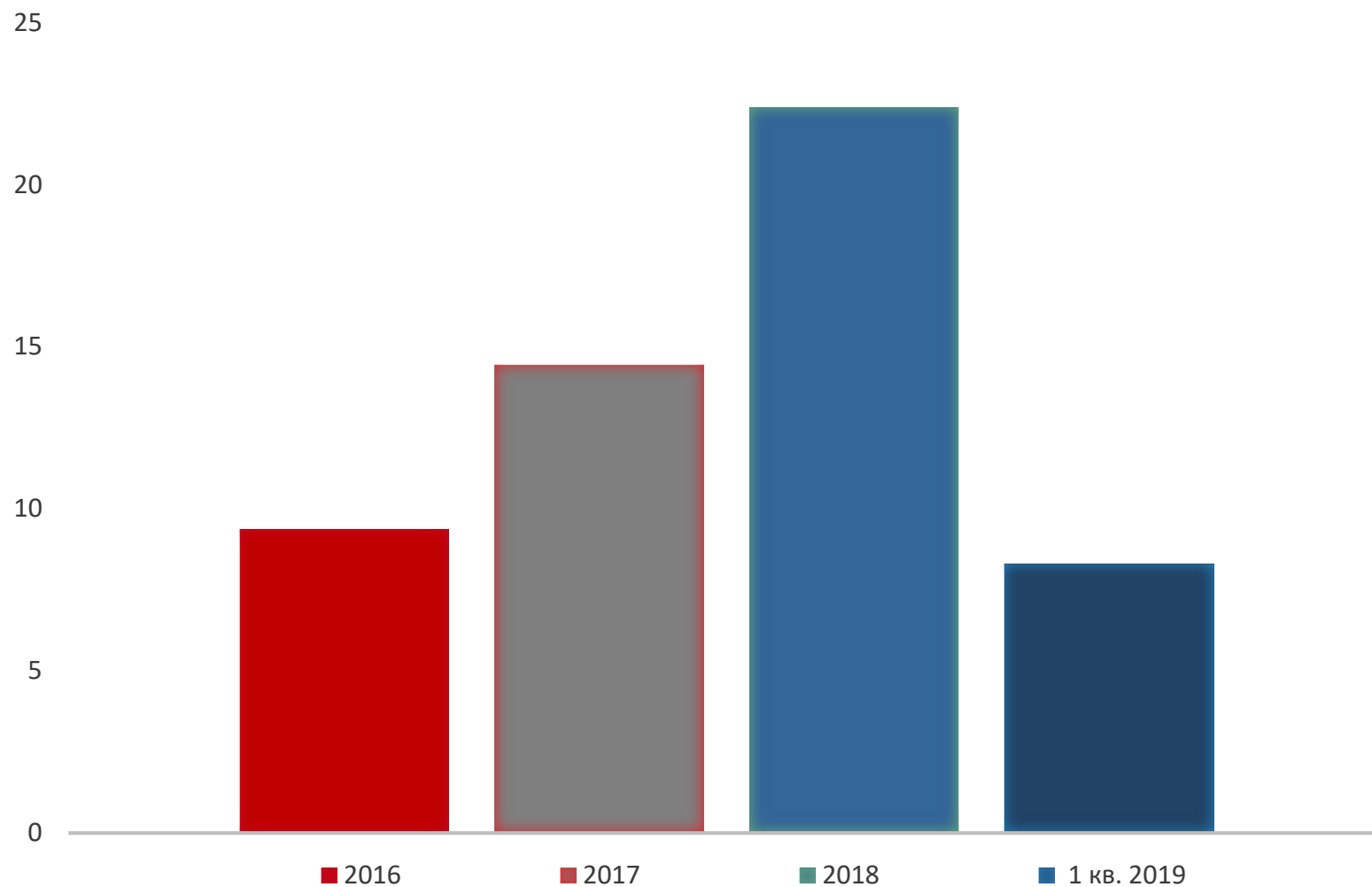
Динамика объема торгов рынка процентных деривативов в 2016-2019 в разрезе сроков (кв./кв., в млрд. долларов США)



Динамика объема торгов рынка рублевых процентных деривативов в 2016-2019 в разрезе продуктов (кв./кв., в млрд. долларов США)

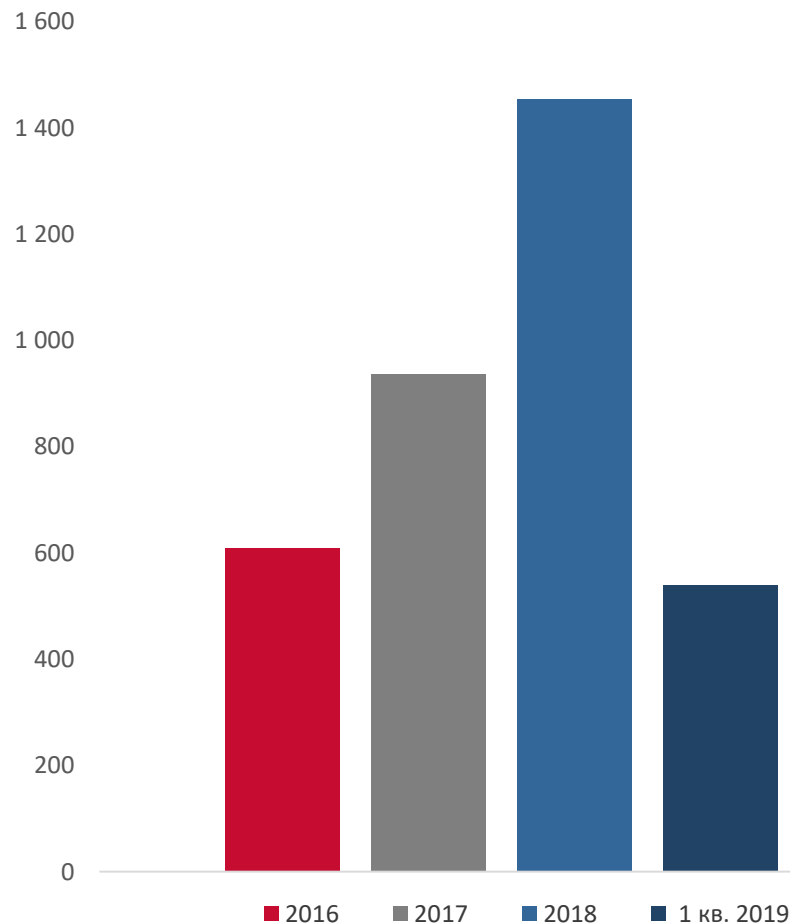


Динамика объема рынка рублевых процентных деривативов в 2016 – 2019 гг. (в млрд. долларов США)

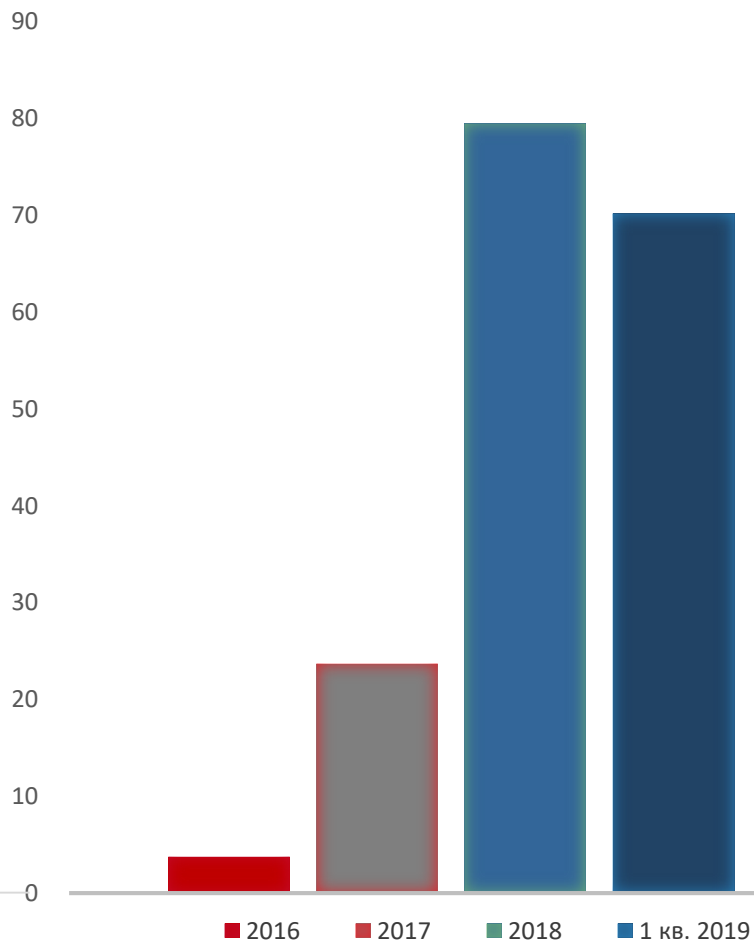


Динамика объема торгов процентными деривативами с RUB на ОТС и рынке СПФИ

ОТС РЫНОК млрд. руб.



РЫНОК СПФИ млрд. руб.



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Источник: Банк России, Московская биржа

Рынок стандартизированных ПФИ: перспективы развития

Направления развития	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 , ставка доходности валютного свопа, ключевая ставка Банка России, RUSFAR
Клиентские сервисы	-	Единый пул, Система поиска ликвидности
Реквизиты	Отдельные счета для рынка СПФИ	Единые счета для всех рынков
Возврат обеспечения	Разовые запросы на возврат	Постоянные поручения на возврат Направляются однократно, исполняются ежедневно после клиринга



Участники Рынка стандартизированных ПФИ

