



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

4 апреля 2013, Москва

Игорь Марич

Управляющий директор по денежному рынку

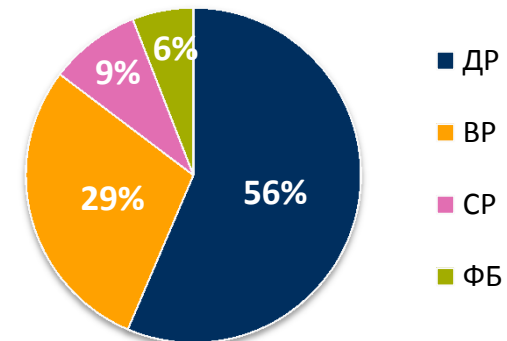
НА ПУТИ К СОЗДАНИЮ БИРЖЕВОГО ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

ВАЛЮТНО-ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

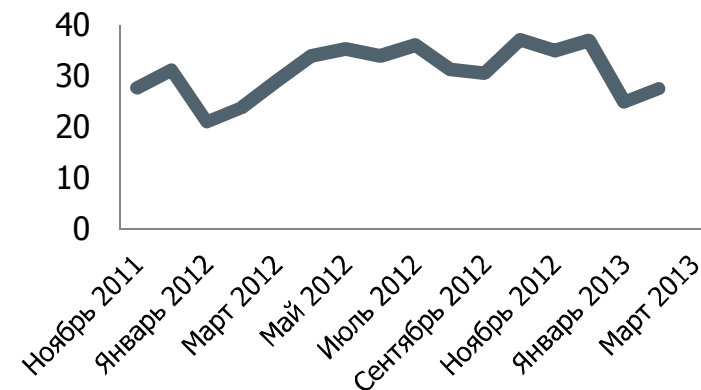
Московская Биржа

- Вертикально интегрированная биржа, имеющая единую трейдинговую и пост-трейдинговую инфраструктуру
- Предоставляет полный набор финансовых инструментов и услуг
- Является центром курсообразования по рублевым валютным парам

Доли рынков Московской Биржи в общем объеме торгов, %

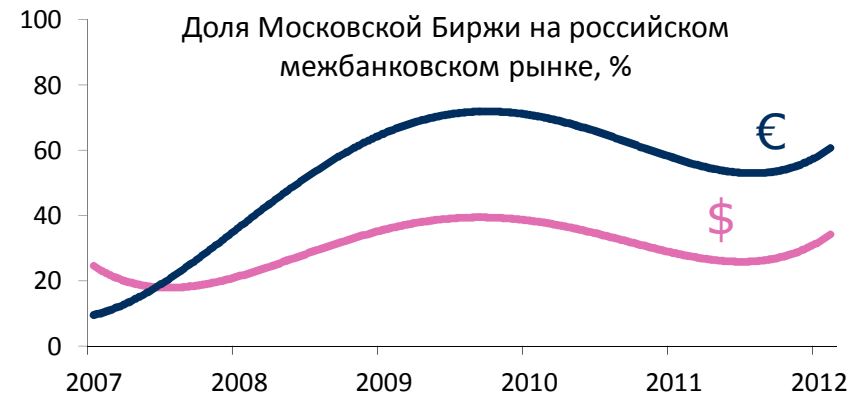


Объем торгов на Московской Бирже, трлн руб.



ДИНАМИКА ВАЛЮТНОГО РЫНКА

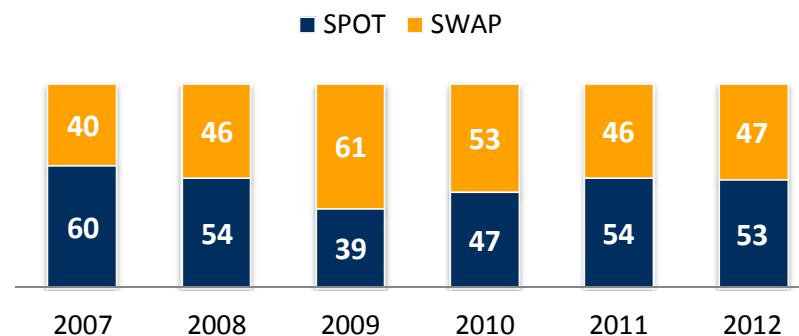
- Участниками валютного рынка являются **583** банка и **27** брокеров (на 29.03.13)
- Разнообразные инструменты
- Среднедневные объемы торгов **14,9** млрд долл. (2012 год)
- Узкие спрэды
- По паре доллар/рубль на биржевой сегмент приходится **30%**, евро/рубль — **55%** российского межбанковского рынка (2012 год)



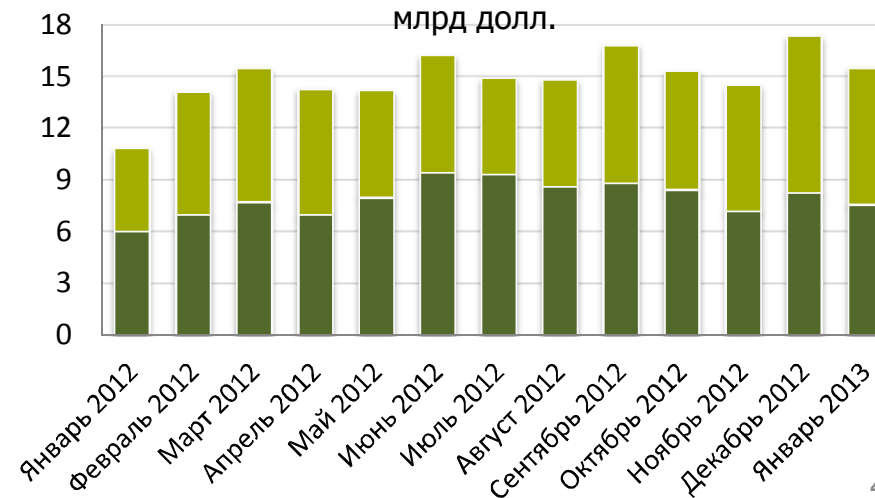
ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ВАЛЮТНОГО РЫНКА

- Биржевые свопы расширяют возможности банков по рефинансированию в валюте, рублях и управлению валютной позицией
- В 2011-2012 доля операций своп на валютном рынке ОАО Московская Биржа держалась на уровне 46-47% (в кризисном 2009 году – 61%)

Структура биржевого рынка по видам операций, %



Среднедневные объемы торгов SPOT и SWAP, млрд долл.

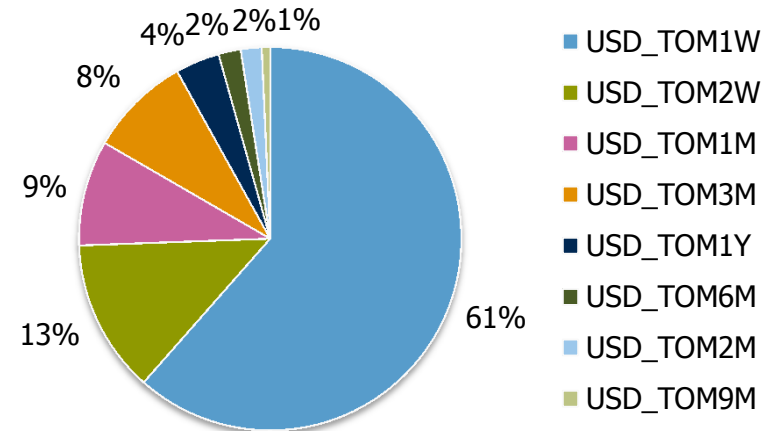


ИНСТРУМЕНТ ДЛИННЫЙ СВОП

- В апреле/августе 2012 к существующим overnight свопам добавились «длинные» свопы и форварды сроком до 6/12 месяцев
- На 1.04.13 ср/дневные обороты торгов длинными свопами составили 320 млн долл.
- Свыше 100 банков совершают сделки с длинными свопами
- Единое маржирование с другими инструментами валютного рынка
- Биржевой Money Market
- Управление ликвидностью и хеджирование долгосрочных валютных рисков
- Получение арбитражной или спекулятивной прибыли
- Отсутствие сдерживающих факторов: ограниченный риск (лимит) на контрагента
- Доступ к биржевой ликвидности
- Единый клиринг и Центральный контрагент



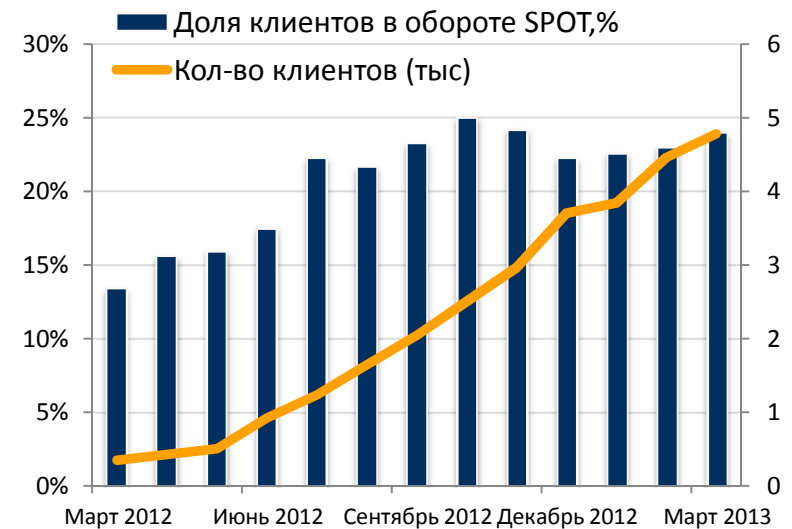
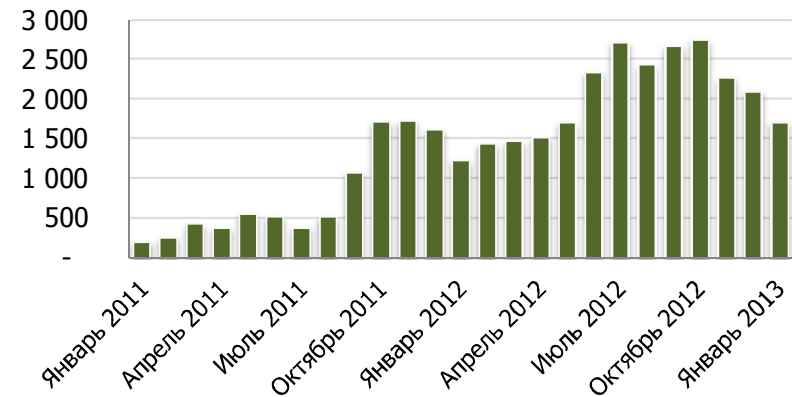
Структура торгов по инструментам



КЛИЕНТЫ DMA НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ

- С 25.10.10 на валютном рынке Московской Биржи стало возможным предоставлять клиентам участников торгов доступ к торгам на ETC
- В 2011 году росло количество DMA клиентов, подключающихся к торгам
- Доля оборота DMA клиентов увеличивалась в общем обороте на рынке
- 13.02.2012 – полнофункциональный клиентский доступ DMA
- Доля клиентского оборота DMA в основном сосредоточена в SPOT инструментах, в марте 2013 года она составляла более 23% оборота
- Зарегистрировано более 4 788 DMA клиентов (на 01.04.2013)

Оборот DMA клиентов, млрд руб



ОТКРЫТИЕ ИНТЕГРИРОВАННОГО ВАЛЮТНОГО РЫНКА ЕВРАЗЭС

- Московская Биржа открыла доступ к биржевому валютному рынку банкам-резидентам стран Евразийского экономического сообщества: Белоруссии, Казахстана, Киргизии и Таджикистана
- Белорусский "БПС-Сбербанк" первым из иностранных банков провел тестирование нового биржевого функционала, получил допуск к торгам и совершил сделку на валютном рынке Московской Биржи
- Результатом проведения первых сделок иностранным банком на валютном рынке Московской Биржи стало успешное завершение реализации долгосрочного проекта по созданию Интегрированного валютного рынка СНГ и Евразийского экономического пространства. Соглашение о сотрудничестве в организации интегрированного валютного рынка было подписано Россией, Белоруссией, Казахстаном, Киргизией и Таджикистаном в январе 2006 года



ТОРГИ ЮАНЬ-РУБЛЬ

Предпосылки и действующие условия торгов

- Создание «моста» между on-shore и off-shore юанями
- Рост внешнеторгового оборота между Россией и Китаем: 41% в 2011 году
- Расширение использования национальных валют России и Китая во внешнеторговых контрактах
- Начало торгов: 15 декабря 2010 года
- CNYRUB_TOD (T+0)
- 100% депонирование
- Время торгов 10:00 – 11:00
- 5 маркет-мейкеров
- >70 Участников торгов

Развитие

- Переход от 100% предварительного депонирования денежных средств к частичному
- Организация торгов инструментами TOM и SPT (T+2), а также сделками SWAP
- Продление времени торгов до 23:50



БИРЖЕВОЙ ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

- Единые правила проведения операций с различными инструментами управления ликвидности
- Допуск к операциям различных категорий участников, включая небанковские и нефинансовые организации, выступающие кредиторами по деньгам
- Заключение в анонимном режиме сделок РЕПО со стандартизованным обеспечением с центральным контрагентом, функции которого выполняет банк, являющийся инфраструктурной организацией с большим капиталом и особым регулированием
- Эффективное использование активов в качестве обеспечения по сделкам РЕПО с центральным контрагентом, с Банком России и по иным операциям:
 - Автоматический подбор бумаг в обеспечение с использованием биржевых технологий и технологий НРД по управлению обеспечением
 - Возможность динамической замены обеспечения на иное допустимое обеспечение без ограничений по количеству замен и с использованием биржевых технологий и технологий НРД по управлению обеспечением
- Размещение депозитов у центрального контрагента с использованием тех же торговых и клирингово-расчетных технологий, что и по операциям РЕПО



ОСОБЕННОСТИ РОССИЙСКОГО РЫНКА РЕПО

- 95% локального рынка РЕПО – на Московской Бирже, при этом сделки двусторонние (без ЦК)
- Сделки РЕПО заключаются со всеми видами обеспечения: гос. и корп. облигации, акции
- РЕПО: как инструмент денежного рынка (cash-driven repo), так и securities lending
- Рынок РЕПО тесно связан с фондовым рынком (нет отдельного доступа к РЕПО, маржиналка)

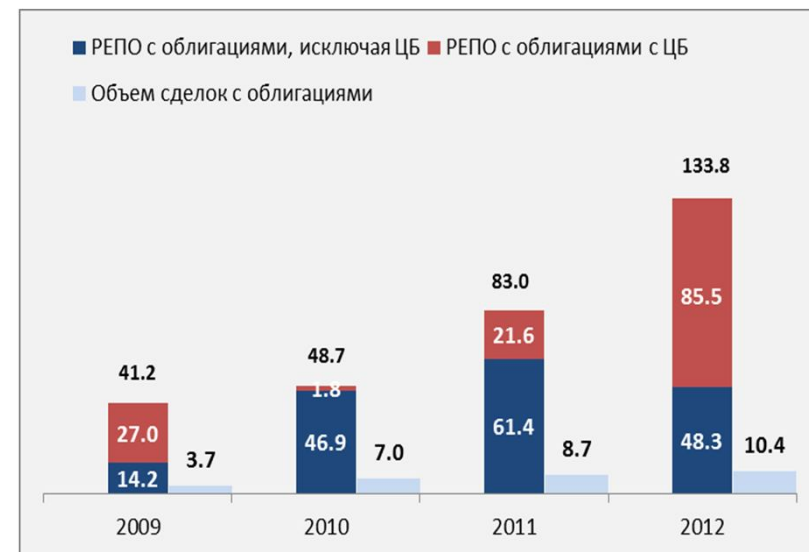


ОПЕРАЦИИ РЕПО НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

РЕПО с акциями (трлн руб.)



РЕПО с облигациями (трлн руб.)



Операции РЕПО на Бирже (>90% оборота Российского рынка РЕПО)

Междилерское РЕПО

- с акциями
- с облигациями

РЕПО с Банком России

- с акциями
- с облигациями

РЕПО с Центральным Контрагентом



ПРЕИМУЩЕСТВА РЕПО С ЦЕНТРАЛЬНЫМ КОНТРАГЕНТОМ

- Торговля вне взаимных лимитов участников: устанавливается один лимит на Центрального Контрагента (ЦК)
- Возможность анонимной торговли
- Использование стандартных дисконтов
- Быстрое и удобное заключение сделок
- Возможность видеть рыночные ставки РЕПО по деньгам и ценным бумагам в режиме реального времени, подтвержденные заявками участников и их сделками
- Минимизация необходимых денег и ценных бумаг для расчетов в результате неттинга обязательств/требований по всем сделкам РЕПО с ЦК
- Снижение «нагрузки» на капитал участника рынка («балансовый» неттинг по всем сделкам)
- Единый надежный риск-менеджмент (требования к участникам, обеспечение, достаточные гарантийные фонды и капитал ЦК позволяют установить большой лимит на операции с ЦК)
- Увеличение ликвидности рынка РЕПО
- Единый контрагент для всех участников рынка (ЦК гарантирует исполнение обязательств по сделкам РЕПО перед добросовестной стороной)
- В качестве обеспечения могут выступать как денежные средства, так и ценные бумаги



ПЕРВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ РЕПО С ЦЕНТРАЛЬНЫМ КОНТРАГЕНТОМ

5 февраля 2013 года
Московская Биржа запустила РЕПО с Центральным Контрагентом

Совокупный объем операций РЕПО с ЦК за период с 05.02.13 - 26.02.13



РАЗВИТИЕ РЕПО С ЦЕНТРАЛЬНЫМ КОНТРАГЕНТОМ

РЕПО с ЦК - Сегодня

- Сторона по сделкам – Центральный контрагент (ЗАО АКБ “Национальный Клиринговый Центр”)
- стакан котировок и адресный режим
- Допущенные бумаги : ОФЗ
- Срок РЕПО: 1 день
- Код расчетов : Y0/Y1 (для всех режимов, поставка в 17:00) T0/Y1 (только для адресного режима, моментальная поставка актива по 1-й части сделки РЕПО)
- Время торгов: с 10:00 до 16:00
- Исполнение и расчеты: с 17:00 до 19:00

Перспективы развития РЕПО с ЦК 2013-2014

- Срок: до года
- Анонимная книга заявок, адресный ввод заявок
- Обеспечение: РЕПО с «корзиной» (cash-driven), РЕПО с отдельными выпусками ценных бумаг (securities-driven)

Cash-driven repo

- эффективный инструмент для распределения ликвидности между всеми участниками рынка: банками, некредитными организациями, Банком России
- аккумуляция ликвидности в одном «стакане»
- возможность использования единого пула обеспечения по сделкам РЕПО с ЦК и с Банком России
- автоматический подбор ценных бумаг в пул обеспечения
- он-лайн замена ценных бумаг обеспечения
- различные корзины, позволяющие выбрать подходящий по уровню риска и типу актива обеспечение

Securities-driven repo:

- заимствование бумаг для закрытия коротких позиций

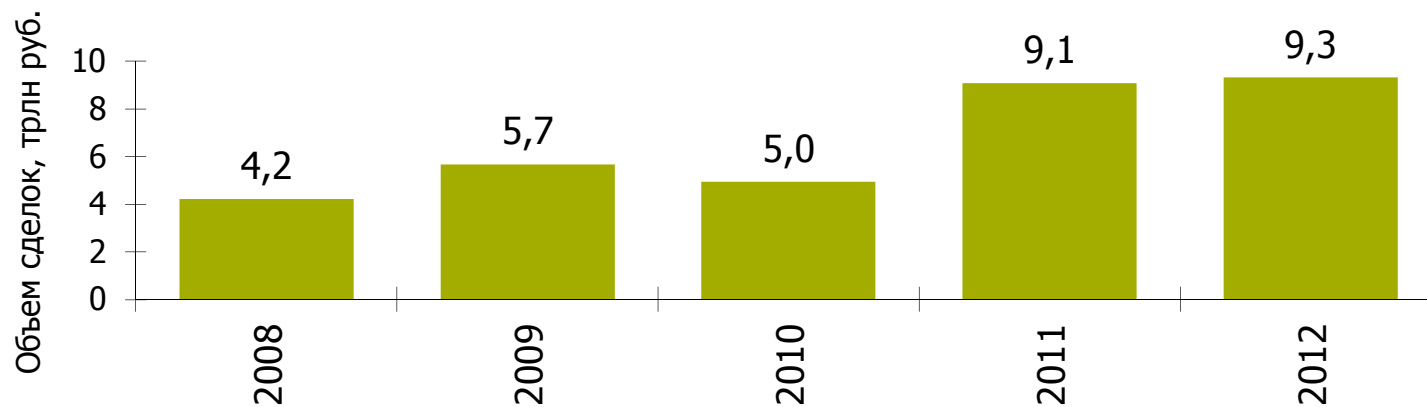


ПРОВЕДЕНИЕ ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫХ ОПЕРАЦИЙ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

- Депозитные операции
- Ломбардные кредиты
- Необеспеченные кредиты
- Депозитные операции Внешэкономбанка
- Депозитные операции Федерального Казначейства
- Депозитные операции Пенсионного Фонда РФ

Банк России

Депозитно-кредитные операции, трлн руб.



РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Открытым 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, связанным 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 в результате чего она возникла), 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;

способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;

способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;

способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;

способностью 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.

