MOEX GROUP

MOEX.COM

Рынок драгоценных металлов

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О РЫНКЕ

Торгуемые металлы

- **Золото (GLD)**
- **Серебро (SLV)**
- **Платина (PLT)**
- **Палладий (PLD)**

Время торгов

10:00 – 19:00

Среднедневной объем торгов

- **Спот** ~4,2 млрд руб
- **Своп** ~6,1 млрд руб

- 21 октября 2013 года были запущены первые в Российской Федерации поставочные биржевые торги золотом и серебром.
- Биржевые торги драгоценными металлами совершаются на технической платформе валютного рынка ПАО Московская Биржа.
- Поставка металлов по результатам торгов осуществляется на торговые банковские счета (ТБС) участников торгов, открытые в Небанковской кредитной организации-центральном контрагенте «Национальный Клиринговый Центр» (НКО НКЦ (АО)).
- С апреля 2023 года на основе торгов рассчитывается Индекс МосБиржи аффинированного золота в рублях RUGOLD.

ПРЕИМУЩЕСТВА РАБОТЫ НА РЫНКЕ ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ

ПРЕИМУЩЕСТВА РАБОТЫ

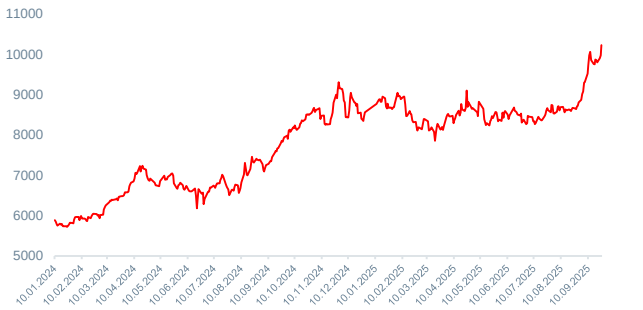
- Прозрачное ценообразование
- Источник расчета Индекса аффинированного золота в рублях RUGOLD
- Широкий спектр участников
- Гарантия исполнения сделок Центральным контрагентом
- Возможность заключения анонимных сделок в стакане и сделок с контрагентами в Режиме переговорных сделок

ДОСТИЖЕНИЯ И КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ

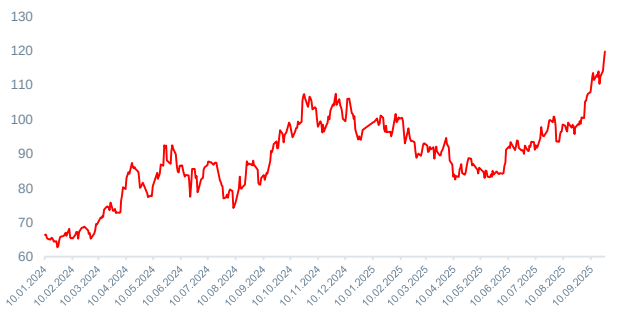
- В сентябре 2025 г. объем торгов золотом по спот-инструментам превысил 16 тонн, по своп-инструментам – 15 тонн
- Среднедневной объем торгов золотом по спот-инструментам превысил 900 кг, по своп-инструментам – 800 кг
- Запущены маркет-мейкерские программы по инструментам GLDRUB_TOM, PLTRUB_TOM, PLDRUB_TOM, GLD_TODTOM
- Запущены торги платиной и палладием
- Запущен первый БПИФ на платину и палладий

ДИНАМИКА ЦЕН ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ

GLD/RUB



SLV/RUB

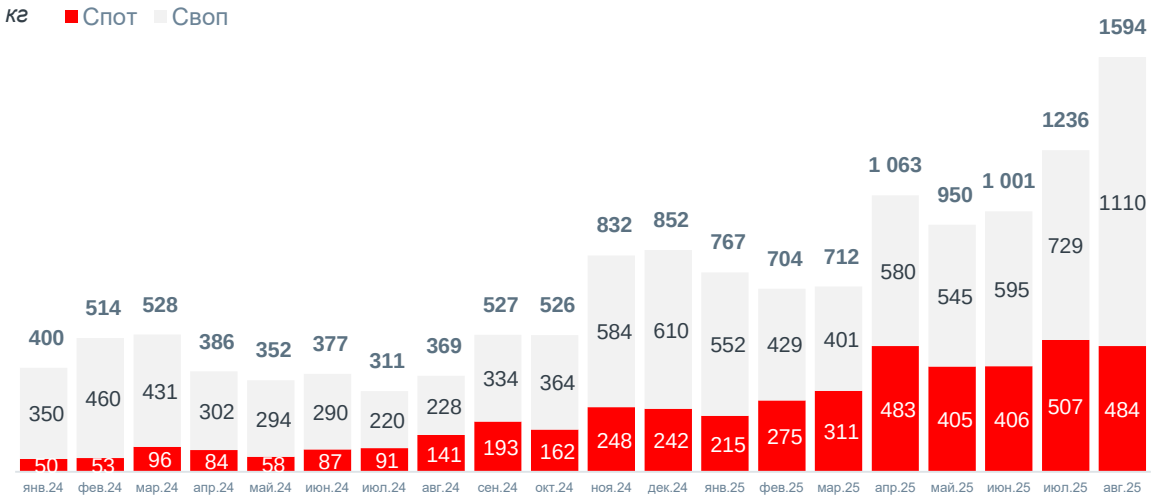


PLT/RUB

PLD/RUB

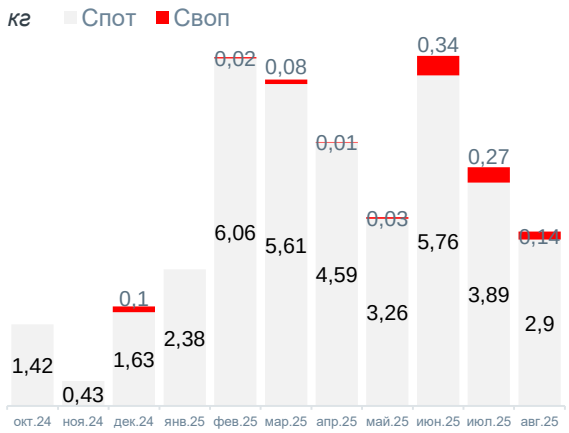
ПОКАЗАТЕЛИ РЫНКА ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ

СРЕДНЕДНЕВНОЙ ОБЪЕМ ТОРГОВ GLD/RUB

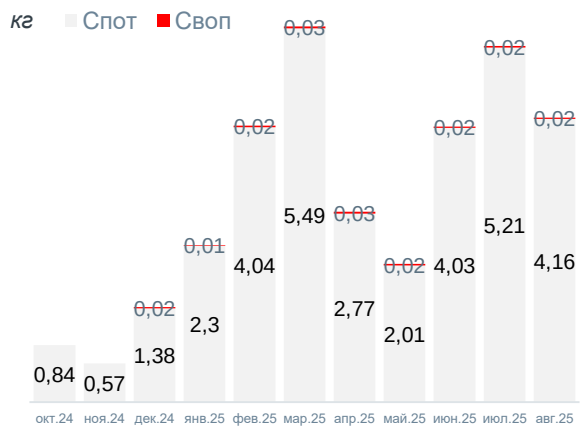


СРЕДНЕДНЕВНОЙ ОБЪЕМ ТОРГОВ PLT/RUB И PLD/RUB

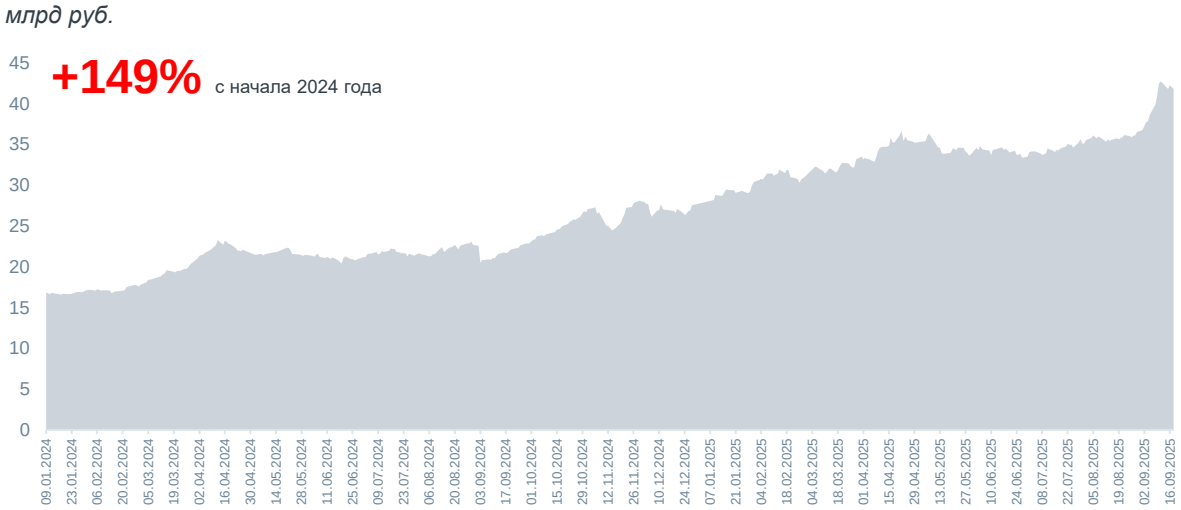
PLT/RUB



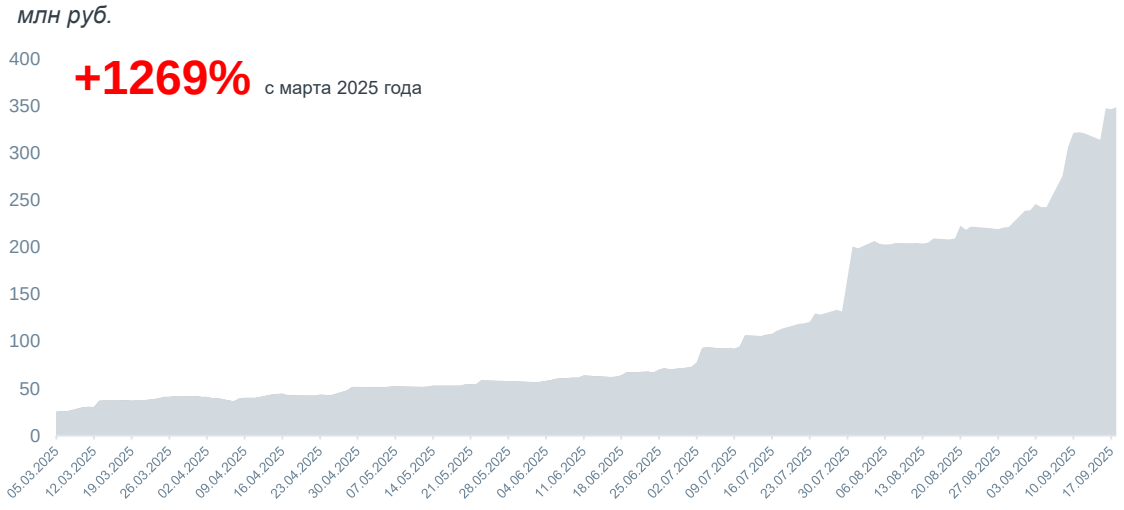
PLD/RUB



СЧА БПИФ на золото

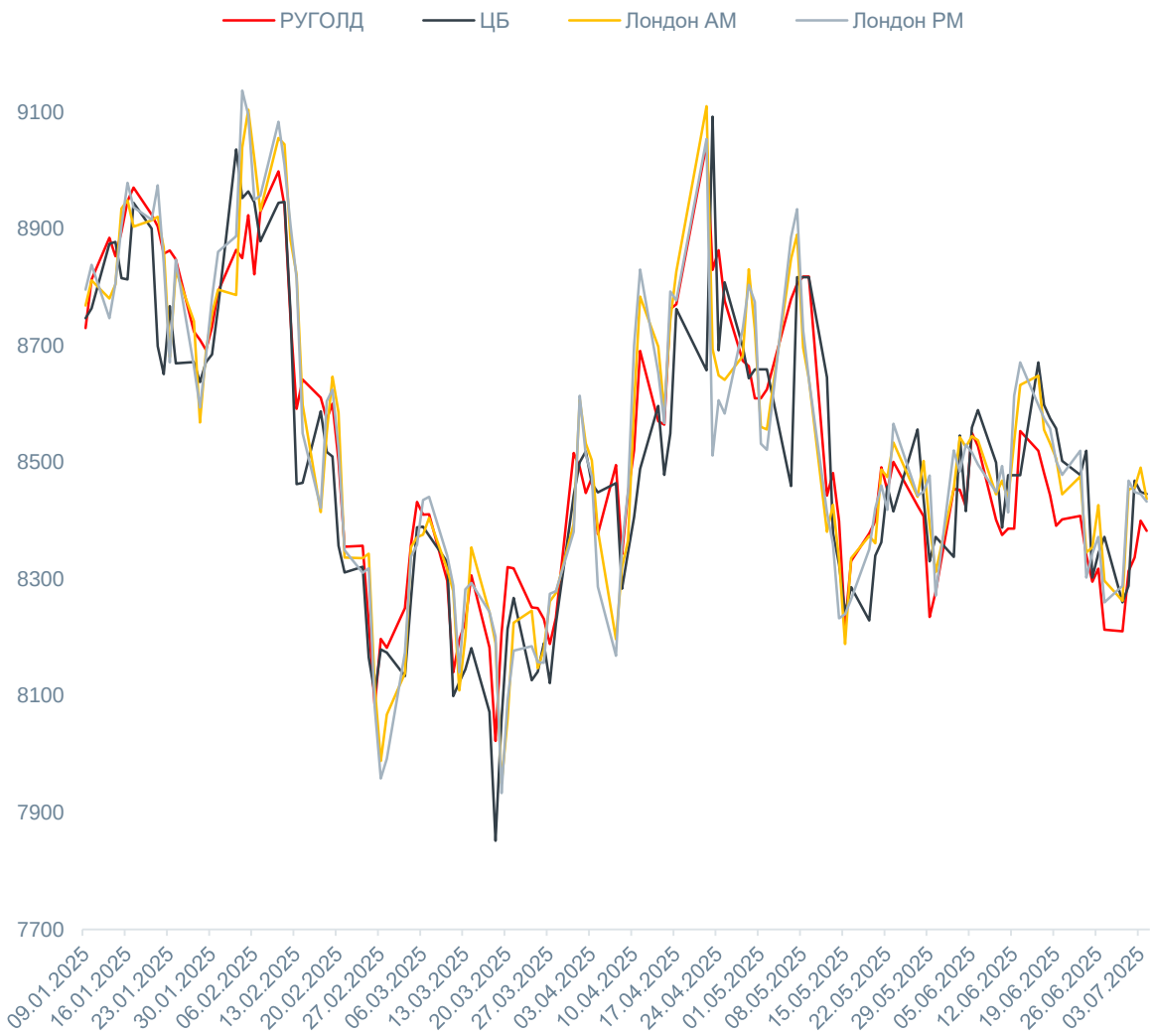


СЧА БПИФ на платину и палладий



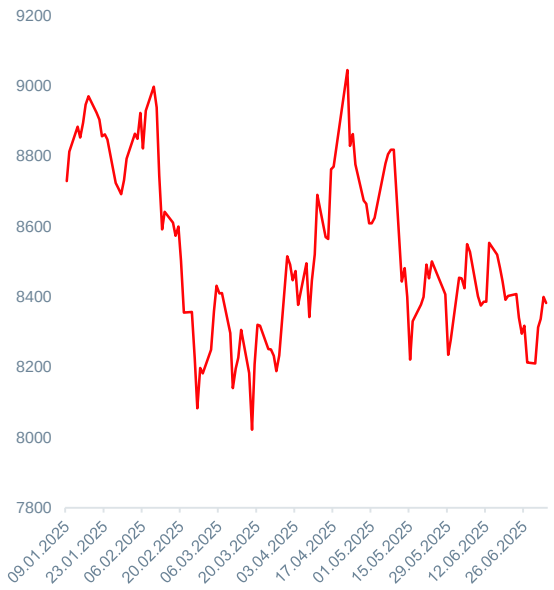
РАЗВИТИЕ ИНДИКАТОРОВ ЗОЛОТА

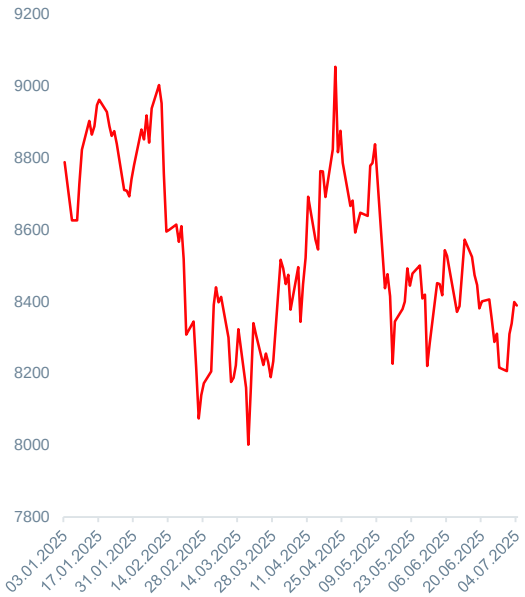
СРАВНЕНИЕ ИНДИКАТОРОВ ЦЕН НА ЗОЛОТО



ИНДИКАТОРЫ ЦЕН НА ЗОЛОТО НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

RUGOLD	GOLDFIXME
Время расчета	
15:30	12:30
Период расчета	
10:00 до 15:30	11:30 – 12:30





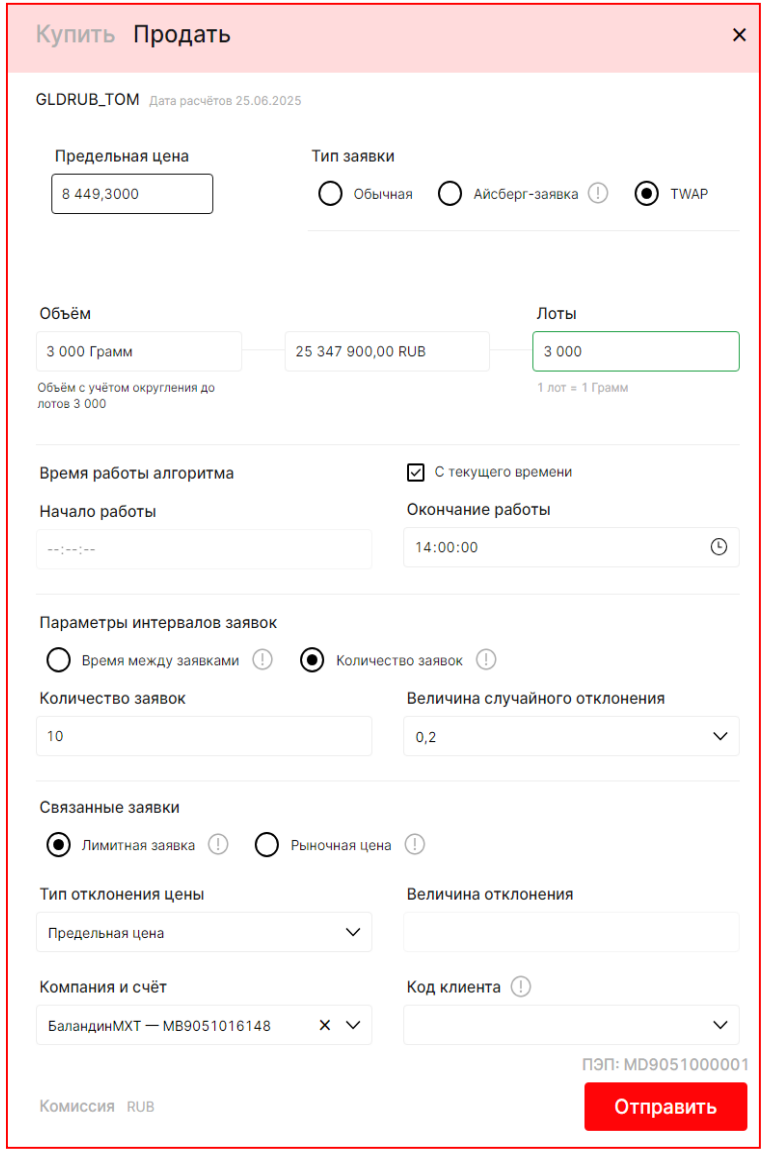
АЛГОРИТМ TIME WEIGHTED AVERAGE PRICE (TWAP)

TWAP помогает реализовывать необходимый объем актива в течение выбранного временного интервала

Параметры алгоритма TWAP:

- Время работы алгоритма: задается в период всего торгового дня (с 10:00 до 19:00)
- Цена: рыночная или лимитированная
- Предельный цена (опционально): цена всех заявок, выставляемых в торговую систему
- Объем драгоценного металла, который необходимо реализовать с помощью TWAP
- Отклонение цены (для лимитированных заявок) – величина допустимого отклонения от текущей встречной котировки на момент выставления заявки алгоритмом. 2 типа отклонения: процентный или курсовой
- *Процентный тип – лимитные заявки, вводятся в торговую систему с допустимым отклонением цены заявки, рассчитанном в % от текущей лучшей цены встречной заявки;*
- *Курсовой тип – лимитные заявки, вводятся торговую систему с допустимым отклонением цены заявки, рассчитанном в абсолютных значениях цены от текущей лучшей цены встречной заявки.*
- Величина случайного отклонения времени ввода и объема заявок (0 – нет отклонений от равномерного распределения, 1 – максимальный разброс (±50% от рассчитанных средних значений объема и времени))
- Временной интервал между заявками задается:
  - конкретное время между заявками, чч:мм:сс
  - вычисляется исходя из количества заявок

Доступен для инструментов в системном режиме торгов.



СЕРВИС АНОНИМНЫХ АДРЕСНЫХ СДЕЛОК ВО ВНЕСИСТЕМНОМ РЕЖИМЕ

Сделки с подбором контрагента – новый сервис во внесистемном режиме (CNGD), позволяющий заключать сделки спот и сделки своп, указывая в заявке НКЦ в качестве контрагента по сделке.

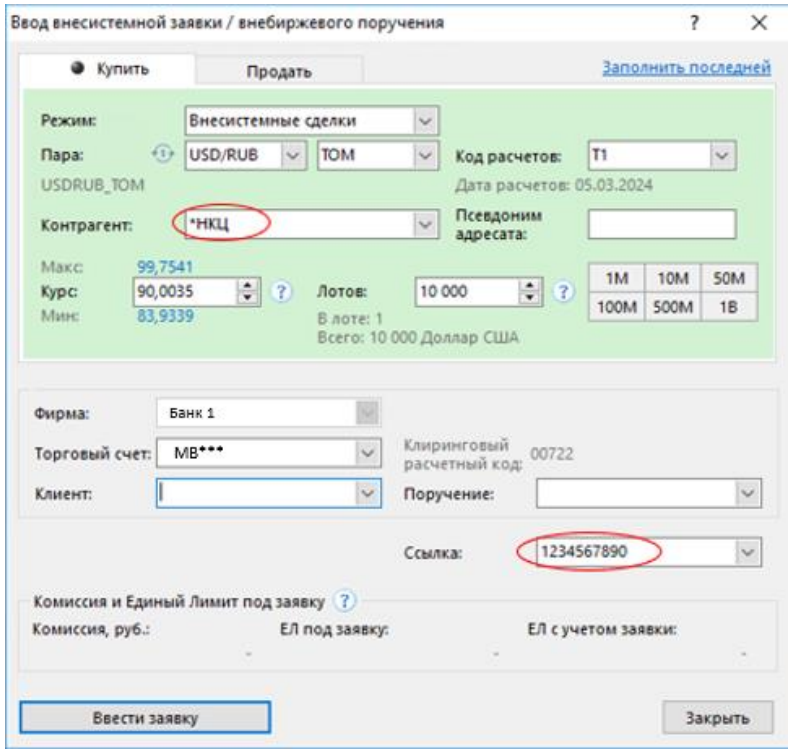
Сделка заключается в случае наличия двух одинаковых противоположных заявок, в которых выполнены следующие условия:

- контрагентом указывается «*НКЦ»;
- совпадает поле «ссылка»;
- совпадают условия адресных заявок.

Поле «ссылка» не является обязательным при заключении адресных сделок и заполняется только при желании заключить сделку с подбором контрагента.

В случае заполнения данного поля, в нем может быть указана любая последовательность букв или цифр, позволяющая при совпадении идентифицировать заявки, которые могут быть признаны допустимыми встречными.
Ограничения по заполнению поля «Ссылка»:

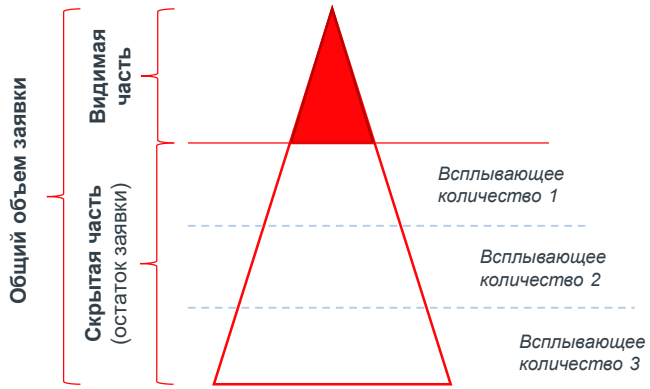
- *до 10 символов*
- *используются цифры и буквы*



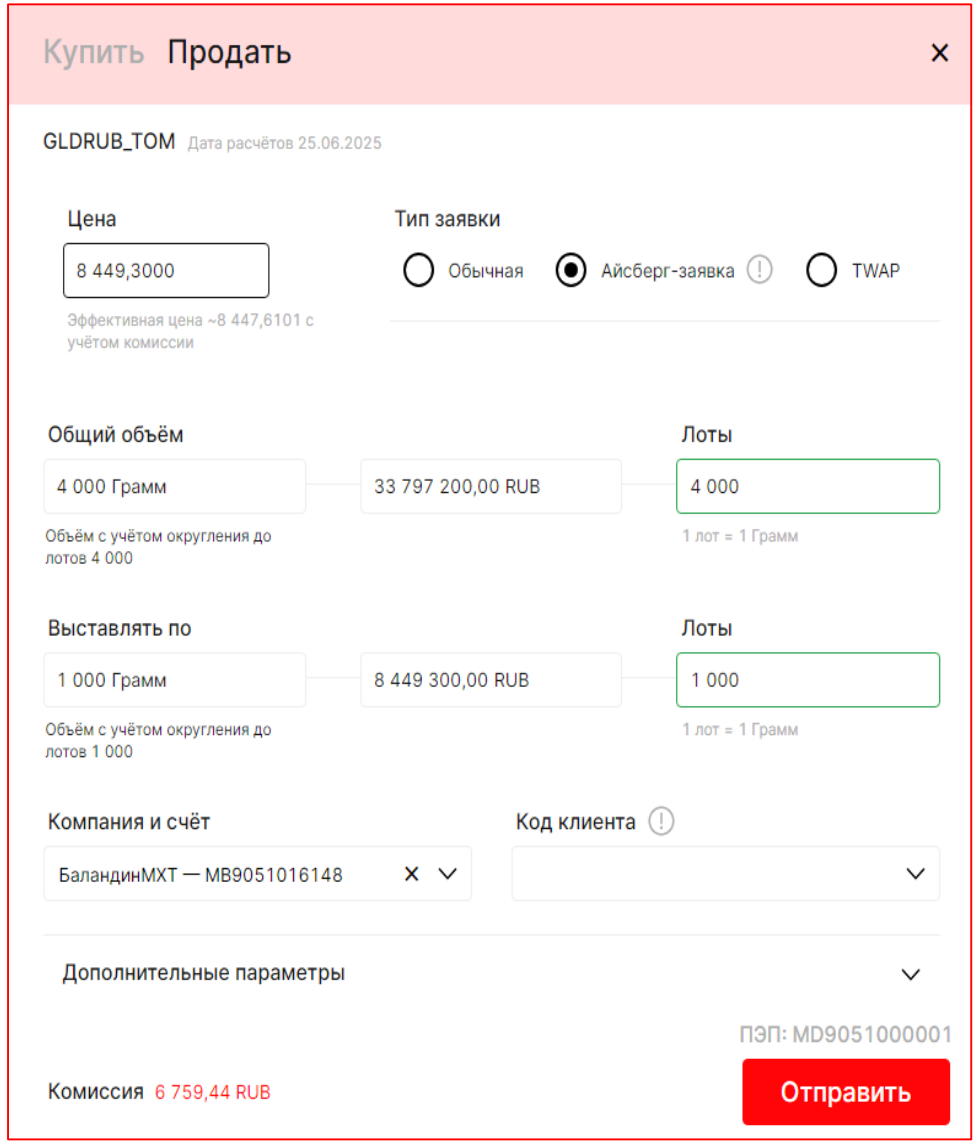
ЗАЯВКА ТИПА «СКРЫТЬ КОЛИЧЕСТВО» («АЙСБЕРГ»)

Айсберг-заявка – безадресная лимитированная заявка, в которой указывается общее количество контрактов и их «видимое количество».

- Айсберг-заявка позволяет скрыть от участников рынка (в стакане) определенную часть своего объема, для того чтобы **минимизировать влияние на рыночную цену** крупных относительно рынка заявок
- При подаче Айсберг-заявки Клиент задает общий объем заявки и объем **постоянной всплывающей** части. Когда видимая часть полностью исполняется в рынке, «всплывает» следующая часть. Она попадает в конец очереди того же нового уровня.
- **Гарантийное обеспечение** блокируется под полный объем заявки.
- **Минимальное количество лотов,** указываемых в заявке типа «скрыть количество» и отображаемых в окне текущих котировок по сделкам спот, – 1 000, по сделкам своп для золота и серебра – 1 000, для платины и палладия – 100.
- **Максимальное соотношение** количества лотов, скрытых в заявке типа «скрыть количество», к количеству лотов, отображаемых в окне текущих котировок, – 100:1.



Всплывающее количество
=
Постоянная всплывающая часть
+
Случайная надбавка



КЛИРИНГ И ЦЕНТРАЛЬНЫЙ КОНТРАГЕНТ

FitchRatings

BBB

Долгосрочный рейтинг риска дефолта эмитента в национальной валюте

(25 августа 2020 года)

АКРА

AAA(RU)

Expert

ruAAA

Требования по биржевым сделкам с НКО НКЦ в роли ЦК и внебиржевым сделкам с участием квалифицированного ЦК могут учитываться с коэффициентом риска

5%

(вместо 20%)

- НКО «Национальный Клиринговый Центр» (НКО НКЦ, входит в Группу «Московская Биржа») осуществляет клиринг и выполняет функции центрального контрагента на рынке драгметаллов.
- В соответствии с решением Банка России в 2013 году НКО НКЦ присвоен статус «квалифицированного Центрального контрагента».
- Получение статуса квалифицированного центрального контрагента подтверждает высочайший уровень надежности НКО НКЦ, а также соответствие его работы лучшим мировым стандартам в этой области.
- Поскольку квалифицированный ЦК является организацией с низким уровнем рисков, все участники клиринга смогут рассчитывать риски по сделкам с участием НКО НКЦ (как биржевым, так и внебиржевым) с пониженными коэффициентами риска.

ПАРАМЕТРЫ ИНСТРУМЕНТОВ РЫНКА ДРАГМЕТАЛЛОВ [1/2]

Совершение биржевых сделок с драгоценными металлами возможно в двух режимах:

- Купля-продажа металлов, а также совершение сделок своп в **основном режиме торгов** происходит в форме встречного двустороннего анонимного аукциона («стакан»).
- Заключение адресных сделок по спот–инструментам и сделкам своп происходит в отдельном **внесистемном режиме торгов**.

СДЕЛКИ СПОТ И СВОП

		Инструмент	Срок(и) исполнения	Минимальный размер заявки (лот)	
				Основной режим	Внесистемный режим
Золото за рубли	СПОТ	GLDRUB_TOD	сегодня	—	1 грамм
		GLDRUB_TOM	завтра	1 грамм	
		GLDRUB_SPT	послезавтра	—	
	СВОП	GLD_TODTOM	сегодня / завтра	100 грамм	
		GLD_TOMSPT	завтра / послезавтра		
Серебро за рубли	СПОТ	SLVRUB_TOD	сегодня	—	
		SLVRUB_TOM	завтра	100 грамм	
		SLVRUB_SPT	послезавтра	—	
	СВОП	SLV_TODTOM	сегодня / завтра	5 000 грамм	
		SLV_TOMSPT	завтра / послезавтра		
Платина за рубли	СПОТ	PLTRUB_TOD	сегодня	—	1 грамм
		PLTRUB_TOM	завтра	1 грамм	
		PLTRUB_SPT	послезавтра	—	
	СВОП	PLT_TODTOM	сегодня / завтра	1 000 грамм	100 грамм
		PLT_TOMSPT	завтра / послезавтра		
Палладий за рубли	СПОТ	PLDRUB_TOD	сегодня	1 грамм	1 грамм
		PLDRUB_TOM	завтра		
		PLDRUB_SPT	послезавтра		
	СВОП	PLD_TODTOM	сегодня / завтра	1 000 грамм	100 грамм
		PLD_TOMSPT	завтра / послезавтра		

ПАРАМЕТРЫ ИНСТРУМЕНТОВ РЫНКА ДРАГМЕТАЛЛОВ [2/2]

ФЬЮЧЕРСНЫЕ И СВОП КОНТРАКТЫ

	Инструмент	Срок(и) исполнения	Минимальный размер заявки (лот)	
			Основной режим	Внесистемный режим
Золото за рубли	GLDRUB_LTV*	послезавтра – 184 дня	—	100 грамм
	GLD_TOM1W**	завтра / 7 дней	100 грамм	
	GLD_TOM1M**	завтра / 1 месяц		
	GLD_TOM6M**	завтра / 6 месяцев		
Серебро за рубли	SLVRUB_LTV*	послезавтра – 184 дня	—	
	SLV_TOM1W**	завтра / 7 дней	5 000 грамм	
	SLV_TOM1M**	завтра / 1 месяц		
	SLV_TOM6M**	завтра / 6 месяцев		
Платина за рубли	PLTRUB_LTV	послезавтра – 184 дня	1 000 грамм	
	PLT_TOM1W	завтра / 7 дней		
	PLT_TOM1M	завтра / 1 месяц		
	PLT_TOM6M	завтра / 6 месяцев		
Палладий за рубли	PLDRUB_LTV	послезавтра – 184 дня		
	PLD_TOM1W	завтра / 7 дней		
	PLD_TOM1M	завтра / 1 месяц		
	PLD_TOM6M	завтра / 6 месяцев		

РИСК-ПАРАМЕТРЫ

- Для торгов драгоценными металлами используются модели, реализованные для оценки рисков по валютным парам в текущей конфигурации.
- Ценовые коридоры установлены в размере половины ставки обеспечения.
- Участники Фонда покрытия рисков могут использовать лимит для обеспечения сделок с драгоценными металлами.

Минимальные ограничительные уровни ставок рыночного риска:

	1-й уровень	2-й уровень	3-й уровень
GLD (золото)	10.0%	16.0%	23.0%
SLV (серебро)	15.0%	24.0%	34.0%
PLT (платина)	14.0%	22.0%	31.0%
PLD (палладий)	18.0%	28.0%	40.0%

используются для:

- расчета требуемого обеспечения под нетто-позицию;
- дисконтирования активов, внесенных участником в качестве обеспечения под операции с другими инструментами.

ТАРИФЫ ПО БИРЖЕВЫМ СДЕЛКАМ

СДЕЛКИ СПОТ

Сроки исполнения	TOD	TOM	SPT
Комиссионное вознаграждение	для покупателя GLD, PLT, PLD / SLV – 1 руб. / 0,015% для продавца GLD / SLV – 0,020% / 0,015% для продавца PLT, PLD – 0,030%		

СДЕЛКИ СВОП И ПОСТАВОЧНЫЕ СВОП КОНТРАКТЫ

	Сделки своп	Поставочные своп контракты		
Сроки исполнения	1–2 дня	7 дней	1 месяц	6 месяцев
Комиссионное вознаграждение	0,0005 %		0,0020%	0,0050%

ПОСТАВОЧНЫЕ ФЬЮЧЕРСНЫЕ КОНТРАКТЫ

Сроки исполнения	2–6 дней	7–29 дней	30–89 дней	90–179 дней	180–269 дней	270–364 дней
Комиссионное вознаграждение	0,005%	0,010%	0,020%	0,030%	0,050%	0,075%

Тарифы ПАО Московская Биржа при совершении сделок на валютном рынке и рынке драгоценных металлов
НКЦ | Тарифы Клирингового центра (nationalclearingcentre.ru)

УЧАСТНИКИ РЫНКА

Кредитные организации (банки) — резиденты РФ с лицензией Банка России на совершение операций с драгоценными металлами

Некредитные организации — резиденты РФ, профучастники рынка ценных бумаг с лицензией службы, осуществляющей надзор в сфере финансовых рынков

Нерезиденты — банки-нерезиденты, имеющие разрешение национального банка или иного уполномоченного органа на осуществление операций с драгоценными металлами, и некредитные организации-нерезиденты.

Банк России, **корпорации** и **управляющие компании**, **международные организации** с правом осуществлять сделки купли-продажи драгоценных металлов.

Требования к участникам торгов
Правила допуска к участию в торгах на валютном рынке и рынке драгоценных металлов ПАО Московская Биржа

МАРКЕТ-МЕЙКЕРСКИЕ ПРОГРАММЫ

	Спред двусторонней котировки	Минимально допустимый объем заявок на продажу и покупку, выставленных Маркет-мейкером	Кол-во маркет-мейкеров	Период времени, в течение которого Маркет-мейкер должен выполнять обязательства в отношении Инструмента
СПОТ GLDRUB_TOM	0,2%	2 000 грамм золота	5	80%
СПОТ PLDRUB_TOM	1,5%	1 000 грамм палладия	2	80%
СПОТ PLTRUB_TOM	1%	1 000 грамм платины	2	80%
СВОП GLD_TODTOM	5%	25 000 грамм золота	2	80%

ВИДЫ СЧЕТОВ В МЕТАЛЛЕ

Торговый Банковский Счет

- Счет для учета обеспечения в драгоценных металлах
- Открывается всем участникам торгов

- Зачисление/списание драгоценного металла по операциям на биржевых торгах
- Зачисление/списание драгоценного металла в корреспонденции с корсчетом участника торгов

Корсчет / банковский счет в драгметаллах

- Счет для учета драгоценного металла в обезличенном виде
- Открывается только кредитным организациям / НФО

- Внесение слитков с поставкой в Хранилище
- Снятие слитков с изъятием из Хранилища
- Зачисление/списание драгоценного металла в корреспонденции с ТБС
- Переводы между счетами участника, в т.ч. по внебиржевым операциям (расчеты)

Поставка драгоценных металлов по результатам биржевых торгов осуществляется на специальные торговые банковские счета участников торгов — ТБС, открытые в НКО НКЦ (АО).

В качестве Счета для возврата в драгоценных металлах может выступать:

- для Участника клиринга – кредитной организации, имеющей лицензию на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов: открытый в НКЦ корсчет в драгоценных металлах;
- для прочих Участников клиринга: открытый в НКЦ банковский счет в драгметаллах

- Операции участников торгов по внесению / снятию слитков в рамках договора банковского счета (корсчета) осуществляются в уполномоченном хранилище в Москве.

ТАРИФЫ ЗА ОПЕРАЦИИ СО СЛИТКАМИ

Внесение/снятие слитков	**Золото:** ▪ в стандартных слитках – не взимается; ▪ в мерных слитках: ▪ внесение – не взимается; ▪ снятие: ▫ до 50.0 г включительно – 1500 руб; ▫ от 100.0 г до 500.0 г – 1700 руб; ▫ 1000.0 г – 3000 руб. **Серебро:** в стандартных слитках – не взимается. **Платина:** в стандартных слитках – не взимается. **Палладий:** в стандартных слитках – не взимается.
Учет индивидуального клирингового и иного обеспечения	В соответствии: ▪ со ставками, установленными кредитными организациями, в которых Клиринговым центром открыт обезличенный металлический счет для учета обеспечения в соответствующем драгоценном металле; ▪ с тарифами, установленными организацией, осуществляющей хранение слитков соответствующих драгоценных металлов на основании договора, заключенного с Клиринговым центром.
Дополнительное комиссионное вознаграждение за учет индивидуального клирингового и иного обеспечения	**Золото:** 0 – 0,75% годовых* **Серебро:** 0 – 6% годовых* **Платина:** 0 – 0,4% годовых* **Палладий:** 0 – 0,5% годовых*

** Зависит от коэффициента отношения суммарного оборота по сделкам с соответствующим драгоценным металлом, заключенных в отчетном месяце, к сумме за отчетный месяц входящих остатков индивидуального клирингового и иного обеспечения в соответствующем драгоценном металле по всем Счетам обеспечения / торговому банковскому счету в соответствующем драгоценном металле в каждый календарный день месяца*

Тарифы ПАО Московская Биржа при совершении сделок на валютном рынке и рынке драгоценных металлов
Тарифы Клирингового центра
Комиссия за учет и вывод обеспечения
Тарифы НКО НКЦ (АО), связанные с приемом и выдачей слитков драгоценных металлов
Значение коэффициентов, применяемых для расчета дополнительного комиссионного вознаграждения за учет индивидуального клирингового и иного обеспечения в драгоценных металлах

ПОЛЕЗНЫЕ ССЫЛКИ

Ссылки на основные документы Московской Биржи и НКО НКЦ по рынку драгоценных металлов

Правила торгов

Временной регламент проведения торгов

Правила допуска к участию в торгах

Правила клиринга

Ссылки на прочие документы

Документы рынка драгоценных металлов

Контакты

fx@moex.com

+7 (495) 363-32-32