



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

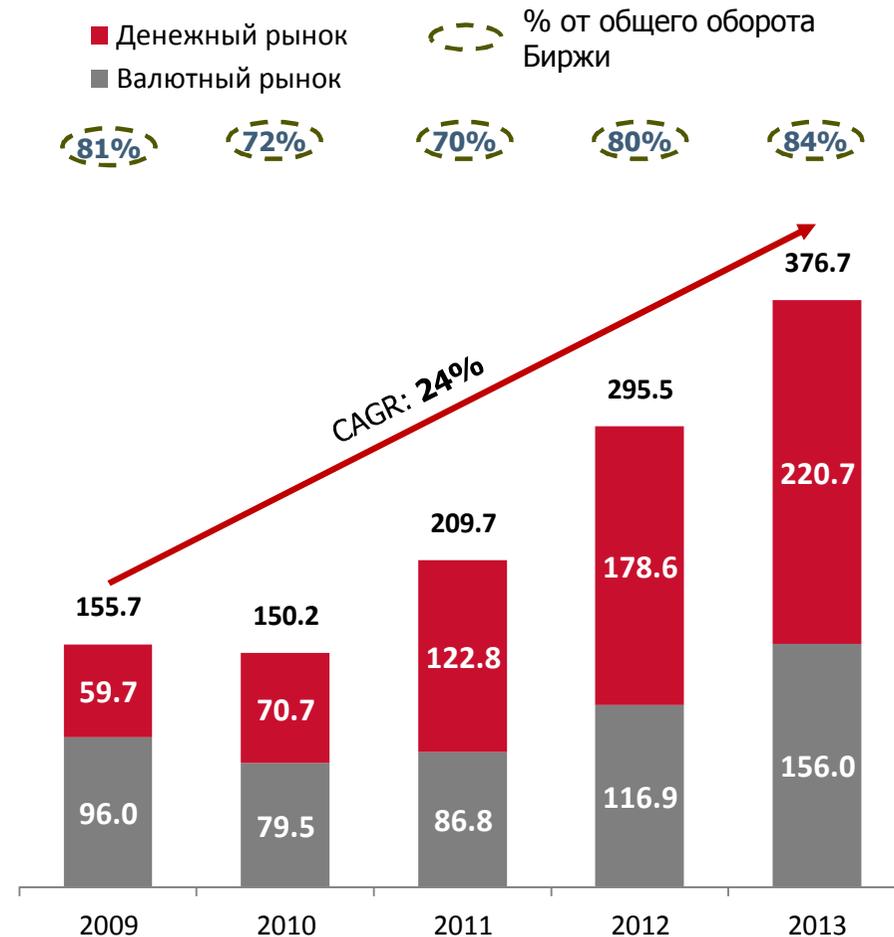
Март 2014, Москва
Игорь Марич
Управляющий директор по денежному рынку

Растущая роль биржевого денежного рынка в российской финансовой системе

ВАЛЮТНО-ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК: большой и динамично развивающийся сегмент МБ

Объем торгов

Трлн руб.



Перспективы развития 2014

Денежный рынок

- Развитие РЕПО с ЦК (расширение списка бумаг, продление времени торгов, неттинг с РЕПО без ЦК)
- Биржевое РЕПО с корзиной бумаг с системой Управления Обеспечением (СУО) в НРД
- РЕПО с ЦК с пулом бумаг – биржевой денежный рынок (концентрация ликвидности в «стаканах», удлинение сроков РЕПО с ЦК)

Валютный рынок

- Разделение клирингового и торгового членства: новые клиенты, рост ликвидности
- Единое маржирование по валютному и срочному рынку: снижение издержек
- Расширение линейки инструментов: GBP/RUB, CHF/RUB, JPY/RUB, развитие существующих валютных пар



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

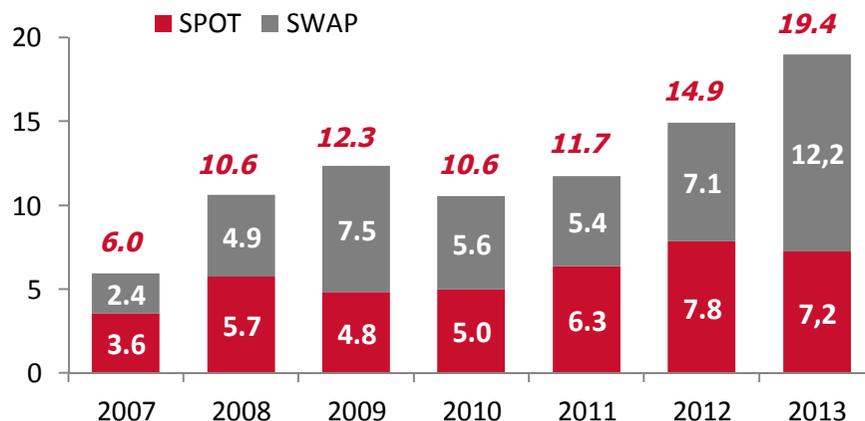
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

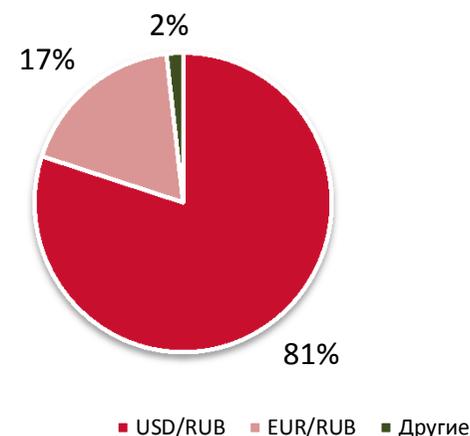
ДИНАМИКА ВАЛЮТНОГО РЫНКА

Среднедневной объем торгов (млрд долл.)

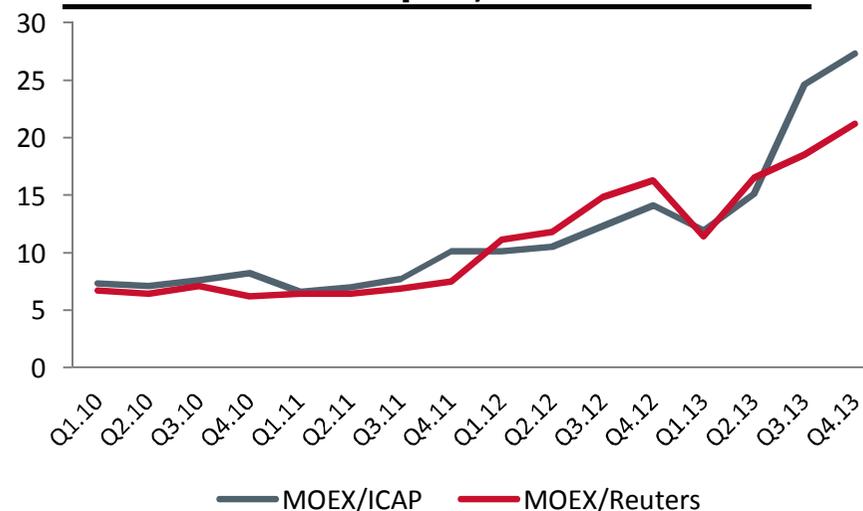


- Объем торгов
 - ✓ Дневной максимум* – **\$47** млрд
 - ✓ Среднедневной (февраль 2014 г.) – **\$25** млрд
- **569** Участников торгов (**38** некредитных организаций)**
- По паре доллар/рубль на биржевой сегмент приходится **43.1%**, евро/рубль — **66.4%** российского межбанковского рынка**

Структура торгов на валютном рынке



Соотношение объемов торгов валютой на Московской Бирже, %



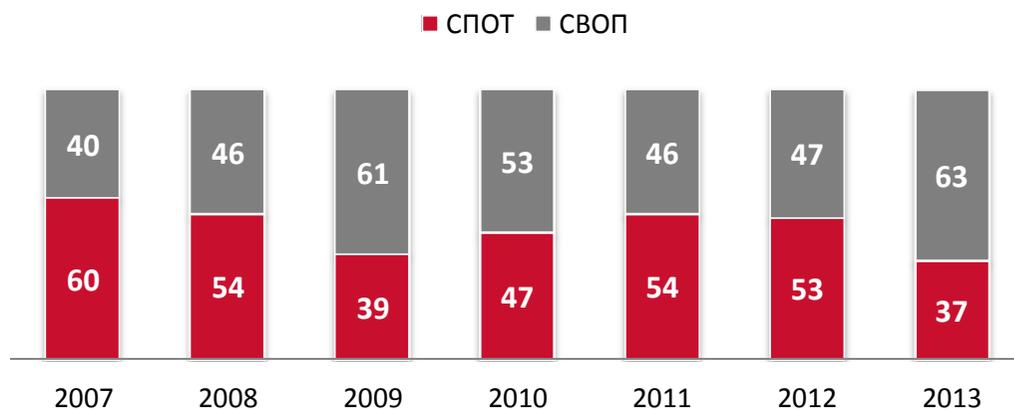
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

* 03.03.2014

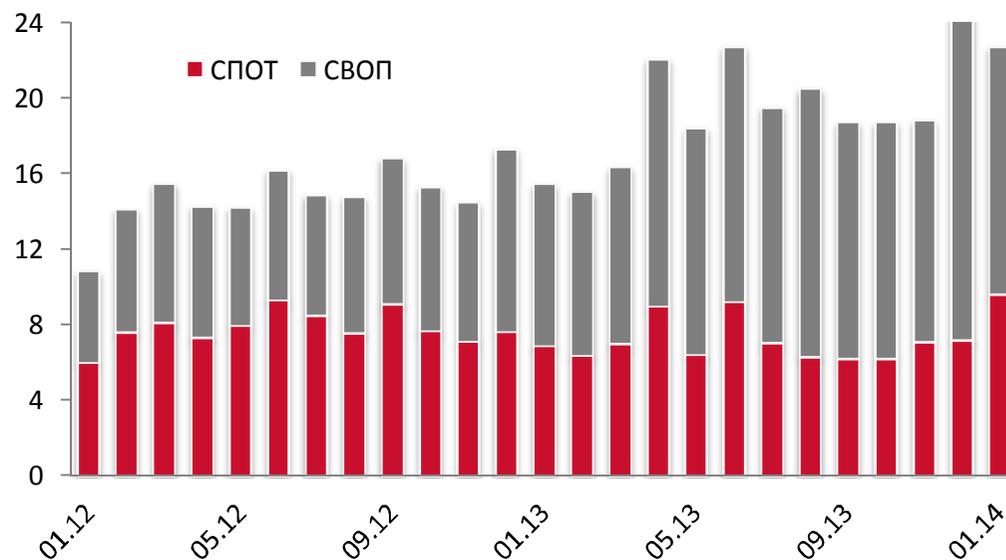
** на 31.12.2013 г.

СТРУКТУРА ОБОРОТОВ ВАЛЮТНОГО РЫНКА

Структура по спот и своп операциям, %



Среднедневной объем, млрд долл.



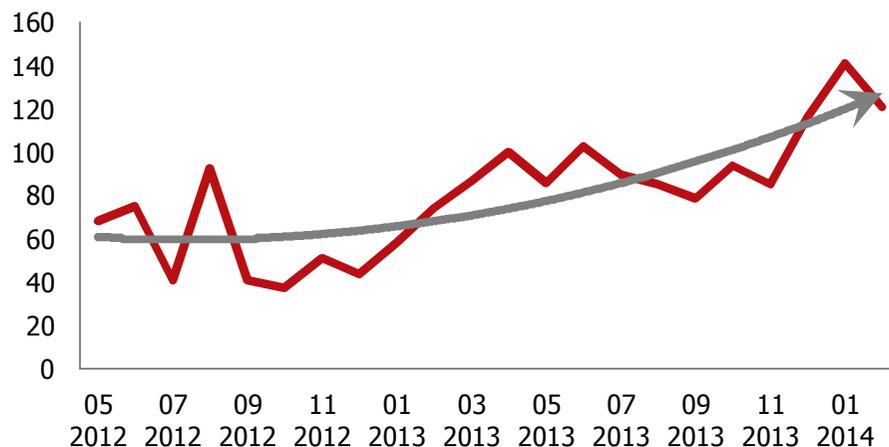
Комментарии

- Сделки своп становятся все более важным инструментом управления ликвидностью
- В 2011-2012 доля операций своп на валютном рынке Московской Биржи держалась на уровне 46 - 47% (по сравнению с 61% в кризисном 2009)
- В 2013 г. доля операций своп значительно выросла и превысила 60%



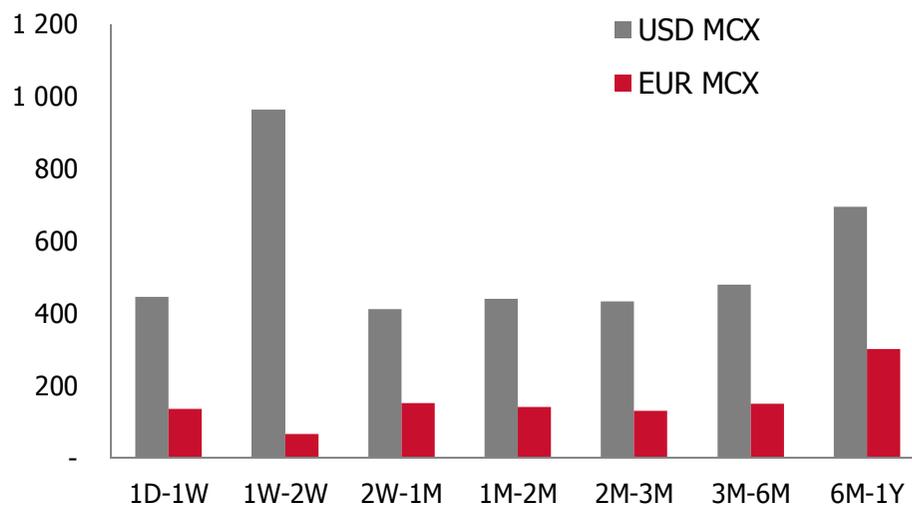
ИНСТРУМЕНТЫ ДЛИННЫЙ SWAP

Объем торгов длинными свопами, трлн руб.



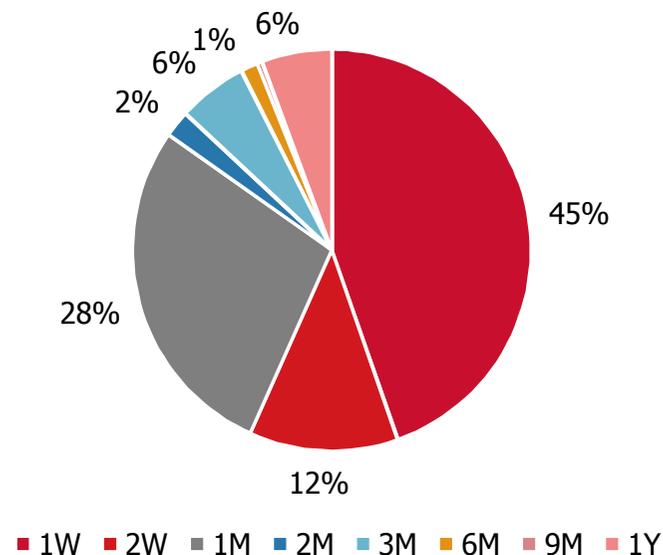
Объем открытых позиций по длинным свопам в фев. 2014

млн долл.



Комментарии

- В 2013 г. расширилась продуктовая линейка длинных свопов: добавились свопы по парам EUR/RUB и CNY/RUB
- Среднедневной объем операций длинный своп в 2013 г. составил более **6.9** млрд руб., что больше объема 2012 г. на **3** млрд руб. (в начале 2014 г. – **9.4** млрд руб.)
- Объем открытых позиций: **190** млрд руб.
- В планах на 2014 перевод биржевых свопов из срочных сделок в ПФИ, развитие свопов с юане

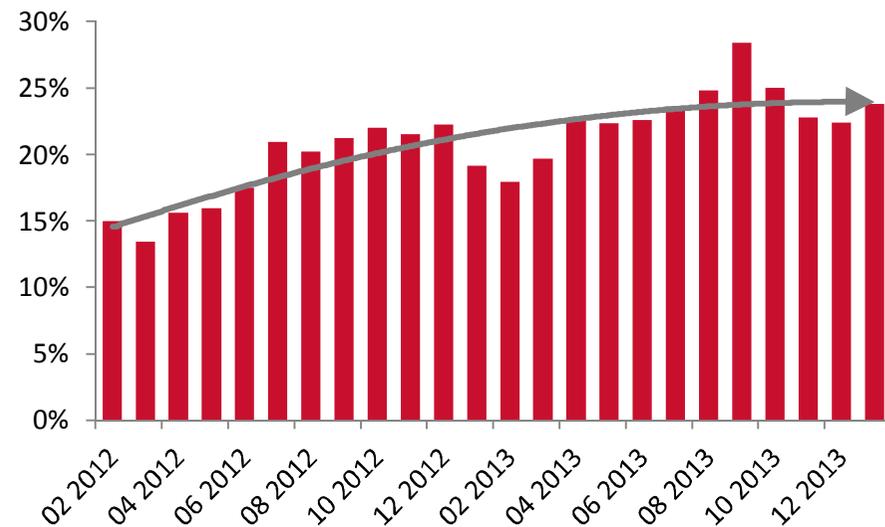


DMA КЛИЕНТЫ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ

Комментарии

- С **25.10.2010** на валютном рынке Московской Биржи стало возможным предоставлять DMA доступ к торгам клиентам участников торгов
- **13.02.2012** на валютном рынке запущен полнофункциональный клиентский доступ. Объем клиентских операций по итогам 2012 г. составил **12.3** трлн рублей, а за 2013 г. - свыше **26** трлн рублей
- Доля DMA клиентского оборота в основном сосредоточена в SPOT инструментах, в январе 2014 года она превысила **23%**
- Зарегистрировано более **120 000** DMA клиентов
- Январь 2014 vs декабрь 2013:
 - Значительный рост клиентских операций (трлн руб) **3.1** vs **2.8**
 - Доля операций DMA клиентов в общем обороте выросла на 3% и достигла **11.8%**
 - Более чем на **30%** увеличился объем клиентских операций физ.лиц резидентов

Доля клиентов в обороте спот, %



БАНКИ-НЕРЕЗИДЕНТЫ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ



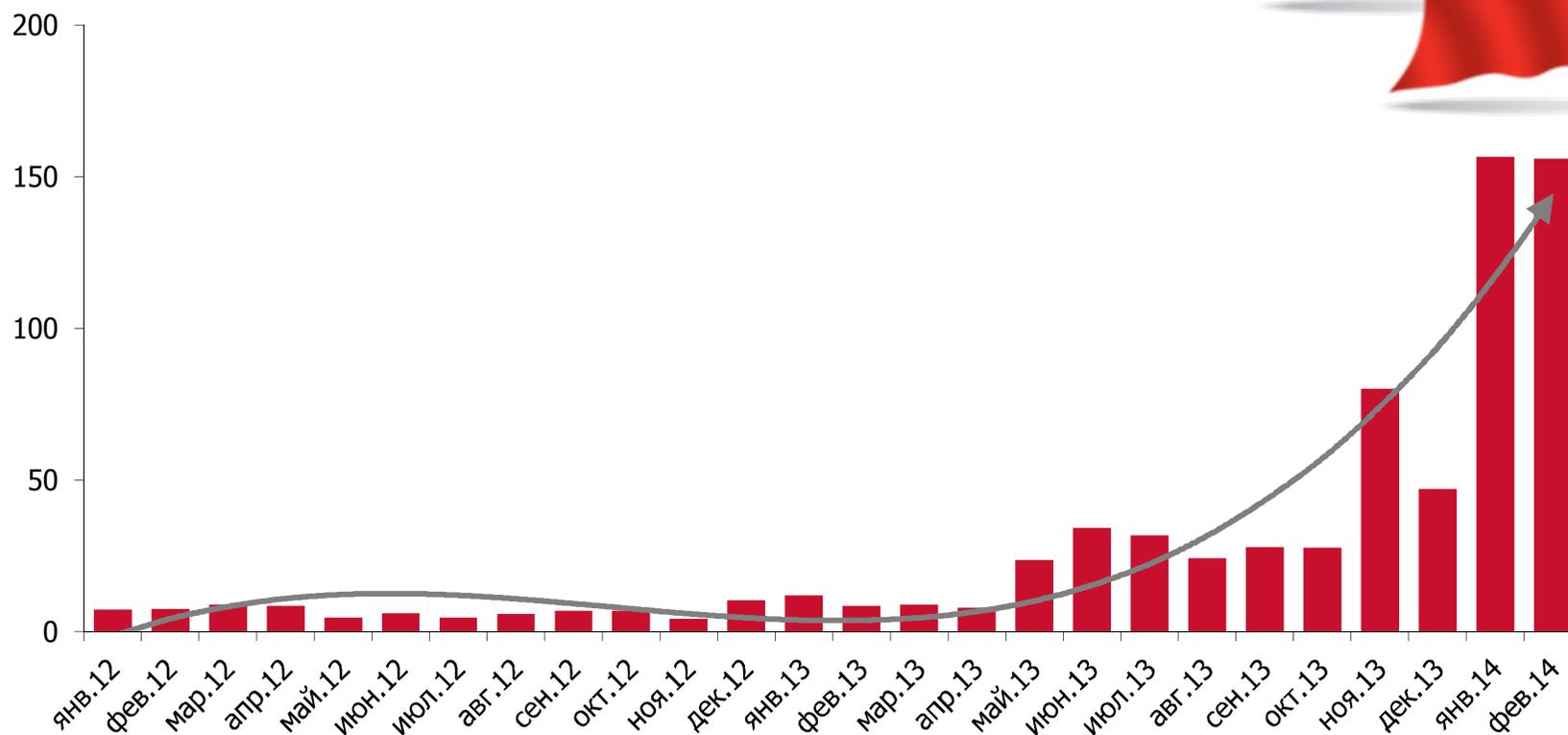
- 7 февраля 2013 г. был открыт доступ к биржевому валютному рынку банкам-резидентам стран ЕврАзЭС (Республика Беларусь, Казахстан, Таджикистан, Киргизия)
- В феврале 2013 г. ОАО "БПС-Сбербанк" (Республика Беларусь) - первый из иностранных банков начал совершать операции на валютном рынке Московской Биржи. 1 ноября 2013 г. – допуск к торгам получил крупнейший банк Республики Беларусь – ОАО «АСБ Беларусбанк». С 26 декабря 2013 года Национальный банк Таджикистана стал первым, среди национальных банков государств — членов ЕврАзЭС, участником торгов на валютном рынке Московской Биржи
- По состоянию на 1 января 2014 года три банка из Республики Беларусь (БПС-Сбербанк, АСБ Беларусбанк, Цептер Банк), Национальный банк Таджикистана и Банк Эсхата (Таджикистан) являются участниками торгов на валютном рынке
- Проводится работа с потенциальными участниками из Беларуси, Таджикистана, Казахстана и Киргизии



РАЗВИТИЕ ТОРГОВ ЮАНЬ-РУБЛЬ



Среднедневной объем торгов CNY/RUB , млн юаней



Новации 2013 года:

- Новые инструменты - CNYRUB_TOM, CNYRUB_SPT, CNY_TODTOM, CNY_TOMSPT, свопы (1W - 6M)
- Частичное депонирование и единая позиция (прием юаней в обеспечение)
- Торги инструментами TOM, SPT (T+2), TOMSPT, свопы (1W - 6M) – до 23:50
- Котировка п руб /1 юань
- Унификация тарифов с тарифами по USD и EUR



ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

ОПЕРАЦИИ РЕПО НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Объем торгов

Трлн руб.

- Внебиржевое РЕПО с БР с СУО НРД
- РЕПО с ЦК
- Прямое РЕПО с Банком России
- Междилерское РЕПО



Среднедневной объем торгов РЕПО с ЦК

Млрд руб.

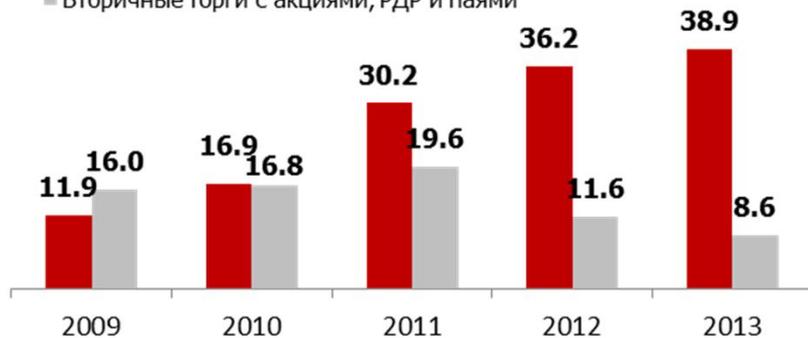
Более 200 Участников
заключают сделки



РЕПО с акциями

Трлн руб.

- РЕПО с акциями (Междилерское, Репо с ЦК, Репо с БР)
- Вторичные торги с акциями, РДР и паями



РЕПО с облигациями

Трлн руб.

- РЕПО с облигациями с БР
- РЕПО с облигациями (Междилерские, репо с ЦК), исключая БР
- Вторичные торги с облигациями



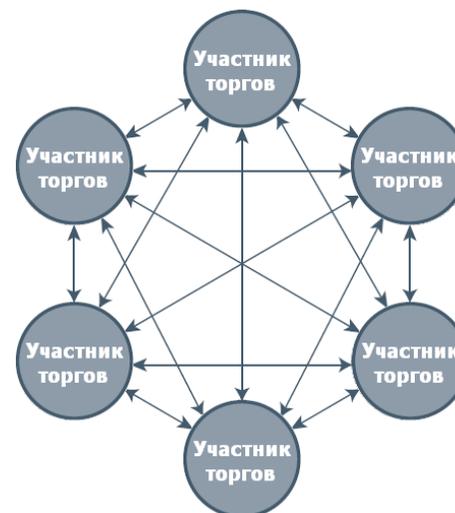
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

РЕПО С ЦЕНТРАЛЬНЫМ КОНТРАГЕНТОМ

5 февраля 2013г. - Московская Биржа запустила РЕПО с Центральным Контрагентом

Сторона по сделкам – Центральный контрагент (ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр»)	
Адресный режим	Безадресный режим
Допущенные бумаги:	
<ul style="list-style-type: none"> ОФЗ Акции (топ-50 по ликвидности) Корп. облигации (128 бумаг из ломбардного списка Банка России, рейтинг эмитента не хуже BBB-) 	<ul style="list-style-type: none"> ОФЗ Акции (23 бумаги, отвечающие критериям: допущены к клирингу с частичным обеспечением, мин. уровни ставки 1-го уровня не превышают 30%) Корп. облигации (128 бумаг из ломбардного списка Банка России, рейтинг эмитента не хуже BBB-)
Код расчетов:	
<ul style="list-style-type: none"> Y0/Y1 (поставка актива в 17:00) T0/Y1 (моментальная поставка актива по 1-ой части сделки РЕПО) T0/Y2 (моментальная поставка актива по 1-ой части сделки РЕПО) Y1/Y2 (поставка актива на следующий день в 17:00) Y0/Y2 (поставка актива в 17:00) 	<ul style="list-style-type: none"> Y0/Y1 (поставка актива в 17:00)
<ul style="list-style-type: none"> Время торгов: с 10:00 до 16:00 (код расчетов: Y0/Y1, Y0/Y2) с 10:00 до 19:00 (код расчетов: T0/Y1, T0/Y2, Y1/Y2) Прекращение обязательств по сделкам с частичным обеспечением: 17:00. Расчеты: 19:00 	

Междилерское РЕПО



РЕПО с ЦК

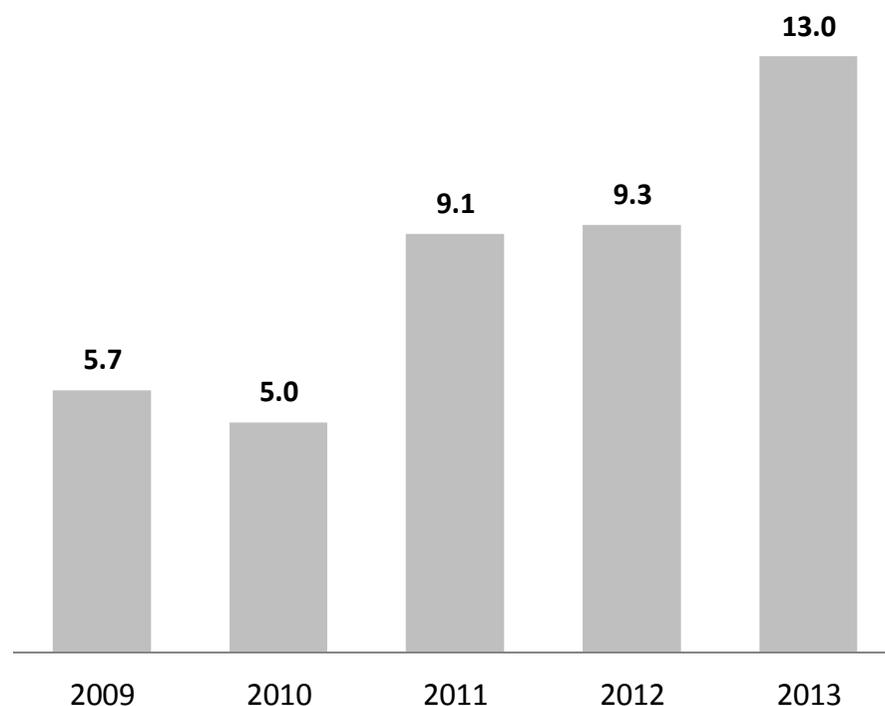


ДЕПОЗИТНО-КРЕДИТНЫЕ ОПЕРАЦИИ

14 марта 2013г. – проведение первого депозитного аукциона Пенсионного фонда РФ

Объемы депозитных и кредитных операций

Трлн руб.



Депозитно-кредитные операции

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



**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ**



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

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, 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 предположениях 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 преемственность 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.

