

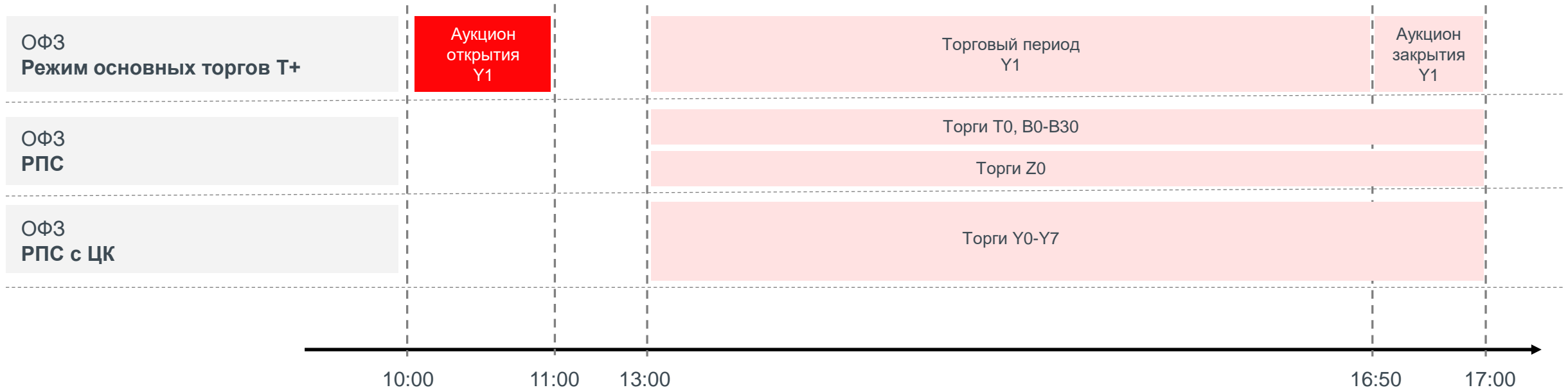
# АУКЦИОН ОТКРЫТИЯ

ПАРАМЕТРЫ АУКЦИОНА ОТКРЫТИЯ ПО ОФЗ  
В ДЕНЬ ВОЗОБНОВЛЕНИЯ ТОРГОВ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

**MOEX**

МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

# ТОРГИ ОБЛИГАЦИЯМИ В ДАТУ ВОЗОБНОВЛЕНИЯ ТОРГОВ



# ОСНОВНЫЕ ФАЗЫ АУКЦИОНА ОТКРЫТИЯ

## 01

### ПЕРИОД СБОРА ЗАЯВОК



10:00:00 – 10:59:30

Сбор заявок осуществляется до момента случайного завершения аукциона

- Ввод заявок типа «лимитная»
- Ввод заявок типа «рыночная»
- Можно снимать ранее поданные заявки

## 02

### СЛУЧАЙНОЕ ЗАВЕРШЕНИЕ ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЦЕНЫ И ИСПОЛНЕНИЕ ЗАЯВОК



10:59:31 – 10:59:59

Завершение определяется случайным образом по каждой ценной бумаге в интервале 0-29 сек.

- Исполнение заявок по цене аукциона открытия
- Лимитные заявки удовлетворяются начиная с лучших по цене
- В случае наличия нескольких заявок по одной цене – приоритет имеют ранее выставленные
- Снятие неисполненных лимитных заявок с признаком «Снять остаток»
- Снятие неисполненных рыночных заявок (в т.ч. в неисполненной части)

## 03

### ТОРГОВЫЙ ПЕРИОД



Начинается в 13:00:00

- Лимитные заявки с признаком «Поставить в очередь» переходят в торговый период
- Во время паузы между окончанием аукциона открытия и началом торгового периода участники имеют возможность снять собственные активные заявки.

# АЛГОРИТМ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ЦЕНЫ АУКЦИОНА ОТКРЫТИЯ

## ПРИМЕР РАБОТЫ АЛГОРИТМА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ЦЕНЫ

Bid			Ask			Объем сделок	Дисбаланс
Аг. Объем	Объем	Цена	Цена	Объем	Аг. Объем		
390	10	99,24			0	0	390
380	50	99,40			0	0	380
330	20	99,46			0	0	330
310	100	99,52	99,52	90	90	90	220
210	20	99,55			90	90	120
190			99,63	120	210	190	-20
190	150	99,74	99,74	250	460	190	-270
40	40	99,79	99,79	100	560	40	-520
0			99,85	30	590	0	-590
0			99,91	10	600	0	-600
0			99,98	50	650	0	-650

1. На основе лимитных заявок рассчитывается в порядке убывания цены нарастающим итогом для каждого значения цены агрегированный спрос (количество ценных бумаг), и в порядке возрастания цены нарастающим итогом для каждого значения цены рассчитывается агрегированное предложение (количество ценных бумаг). К каждому агрегированному спросу/предложению добавляется имеющийся объем рыночных заявок по текущей цене.
2. Для каждого значения цены определяется возможное количество ценных бумаг, которые могут быть предметом сделок, как минимальное из двух значений – величины агрегированного спроса и величины агрегированного предложения, определенных на Шаге 1
3. Определяется значение цены, которое обеспечивает заключение максимально возможного объема сделок в лотах.
4. В случае если указанным условиям удовлетворяют несколько значений цены, то выбирается цена, при которой объем дисбаланса (в лотах) минимален.
5. В случае если указанным условиям удовлетворяют несколько значений цены, то из них выбирается цена с учетом «рыночного давления» (знака дисбаланса) – при дисбалансе в сторону спроса – максимальная цена, при дисбалансе в сторону предложения – минимальная цена.
6. В случае если указанным условиям удовлетворяют несколько значений цены, то из них выбирается цена, наиболее близкая к цене закрытия предыдущего дня. Если таких цен несколько, то берется бóльшая цена.
7. Цена аукциона открытия не определяется: если книга заявок аукциона не кроссируется (наличие спреда); в момент расчета цены аукциона в книге заявок находятся только рыночные заявки; книга пустая.