



MOEX

МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

MOEX.COM

РЫНОК СПФИ ПРЕИМУЩЕСТВА ПРОДУКТЫ ФАКТЫ



ЧЕМ РЫНОК СПФИ ПОЛЕЗЕН ДЛЯ УЧАСТНИКОВ ?

1

Начисление процентов
на ГО и депозитную
маржу

2

Любые сроки
сделок от 3
дней до
10лет

3

Признаваемая рыночная
цена
Ст.305 НК РФ

4

ТКС «САПФИР» без
установки
стороннего ПО

5

Подписание ISDA/RISDA
не требуется.

РЫНОК СПФИ

С АКЦЕНТОМ НА ВЫГОДУ ДЛЯ УЧАСТНИКОВ

IRS (KEYRATE, RUSFAR3M, EURIBOR)

**XCCY, FWD, NDF, FXSWAP
(USD/EUR/RUB/CNY)**

**OIS (RUONIA, RUSFAR, SOFR, ESTR,
RUSFARCNY)**

ЛИКВИДНОСТЬ ДО **10 ЛЕТ**

ВОЗМОЖНОСТЬ ЗАКЛЮЧЕНИЯ
СДЕЛОК НА **НЕСТАНДАРТНЫЕ
СРОКИ И ЛЮБЫЕ ОБЪЕМЫ
(ОТ 1000 ЕД.ВАЛЮТЫ)**

**АНОНИМНЫЙ И АДРЕСНЫЙ РЕЖИМ
ТОРГОВ**

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ТЕКУЩЕЙ
СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ
ИНСТРУМЕНТА В РЕЖИМЕ ОНЛАЙН

УЗКИЕ СПРЭДЫ

FIX API

НАЧИСЛЕНИЕ **ПРОЦЕНТОВ** НА
ГО И ПЕРЕОЦЕНКУ

ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ДЕНЬГИ В
КАЧЕСТВЕ ГАРАНТИЙНОГО
ОБЕСПЕЧЕНИЯ

НЕТТИНГ С ДРУГИМИ РЫНКАМИ
МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

ПОДКЛЮЧЕНИЕ К РЫНКУ
ПО **ДВУМ** ЗАЯВЛЕНИЯМ ОТКРЫВАЕТ
ВОЗМОЖНОСТЬ РАБОТАТЬ
С БОЛЕЕ ЧЕМ 80 УЧАСТНИКАМИ
БЕЗ RISDA, ISDA

ТКС БЕЗ УСТАНОВКИ СТОРОННЕГО ПО

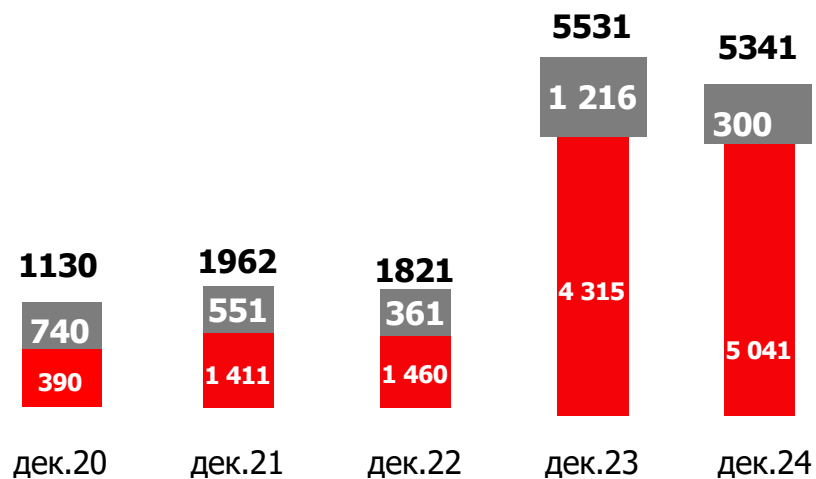
РЫНОК СПФИ - РЫНОК ДЛЯ ТОРГОВЛИ СТАВКАМИ, ВАЛЮТАМИ И ХЕДЖИРОВАНИЯ РИСКОВ

~70%

ДОЛЯ СПФИ НА РЫНКЕ
ВНЕБИРЖЕВЫХ ПРОЦЕНТНЫХ
ДЕРИВАТИВОВ

РОСТ ОБЪЕМА ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ

■ IRD ■ FX сумма (млрд.руб)



ЛИКВИДНОСТЬ СОСРЕДОТОЧЕНА НА МОСБИРЖЕ*

OIS 1W, RUONIA Comp.			
Bid	Цена	Ask	
		18.00000	10 000
		17.12000	200 000
		16.97000	1 000 000
1 000 000 000.00		16.47000	
200 000 000.00		16.32000	

OIS 2W, RUONIA Comp.			
Bid	Цена	Ask	
		18.00000	10 000
		17.57000	200 000
		17.42000	1 000 000
1 000 000 000.00		16.92000	
200 000 000.00		16.77000	
10 000 000.00		16.60000	

OIS 2M, RUONIA Comp.			
Bid	Цена	Ask	
		18.50000	10 000 00
		18.45000	200 000 00
		18.30000	1 000 000 00
1 000 000 000.00		17.80000	
200 000 000.00		17.65000	
10 000 000.00		16.50000	

OIS 7Y, RUONIA Comp.			
Bid	Цена	Ask	
		16.06500	90 000 000.00
		15.84000	70 000 000.00
		15.44000	100 000 000.00
100 000 000.00		15.29000	
70 000 000.00		15.24000	
90 000 000.00		14.66500	

OIS 8Y, RUONIA Comp.			
Bid	Цена	Ask	
		15.81500	50 000 000.00
		15.54000	60 000 000.00
		15.19000	100 000 000.00
100 000 000.00		15.04000	

OIS 6Y, RUONIA Comp.			
Bid	Цена	Ask	
		16.38500	100 000 000.00
		16.05000	80 000 000.00
		15.76000	100 000 000.00
100 000 000.00		15.61000	

*ОРДЕРЫ УЧАСТНИКОВ 25.07.2024

РЫНОК **СПФИ** - НЕКОТОРЫЕ ПРИМЕРЫ ИЗ ЖИЗНИ
ПО ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ДЕРИВАТИВОВ УПРАВЛЯЮЩИМИ
КОМПАНИЯМИ

1 ФИКСАЦИЯ ДОХОДНОСТИ ДЛЯ БУДУЩИХ ПОТОКОВ ПЛАТЕЖЕЙ

2 УПРАВЛЕНИЕ ДЮРАЦИЕЙ ПОРТФЕЛЯ ОБЛИГАЦИЙ

3 ФИКСАЦИЯ КУРСА ВАЛЮТЫ НА ДАТУ ПОГАШЕНИЯ ЕВРОБОНДОВ



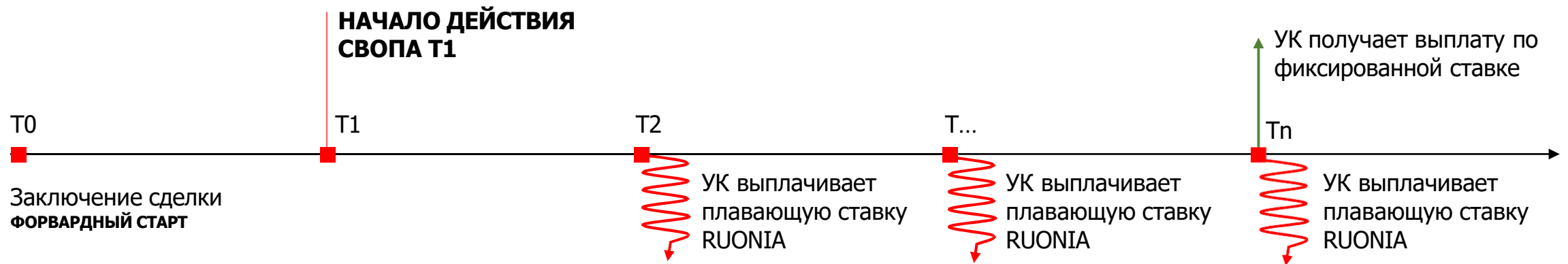
РЫНОК **СПФИ** - ПРИМЕР ИСПОЛЬЗОВАНИЯ **ПРОЦЕНТНОГО СВОПА** ДЛЯ ФИКСАЦИИ ДОХОДНОСТИ ДЛЯ БУДУЩИХ ПОТОКОВ ПЛАТЕЖЕЙ

ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

- ВЫСОКИЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ
- ИНТЕРЕС В ФИКСАЦИИ ВЫСОКИХ СТАВОК
- ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В БУДУЩЕМ

РЕШЕНИЕ

- **ЗАФИКСИРОВАТЬ СТАВКИ** ПОД БУДУЩИЕ ПОТОКИ ПЛАТЕЖЕЙ ЧЕРЕЗ СДЕЛКУ ПРОЦЕНТНЫЙ СВОП НА РЫНКЕ СПФИ



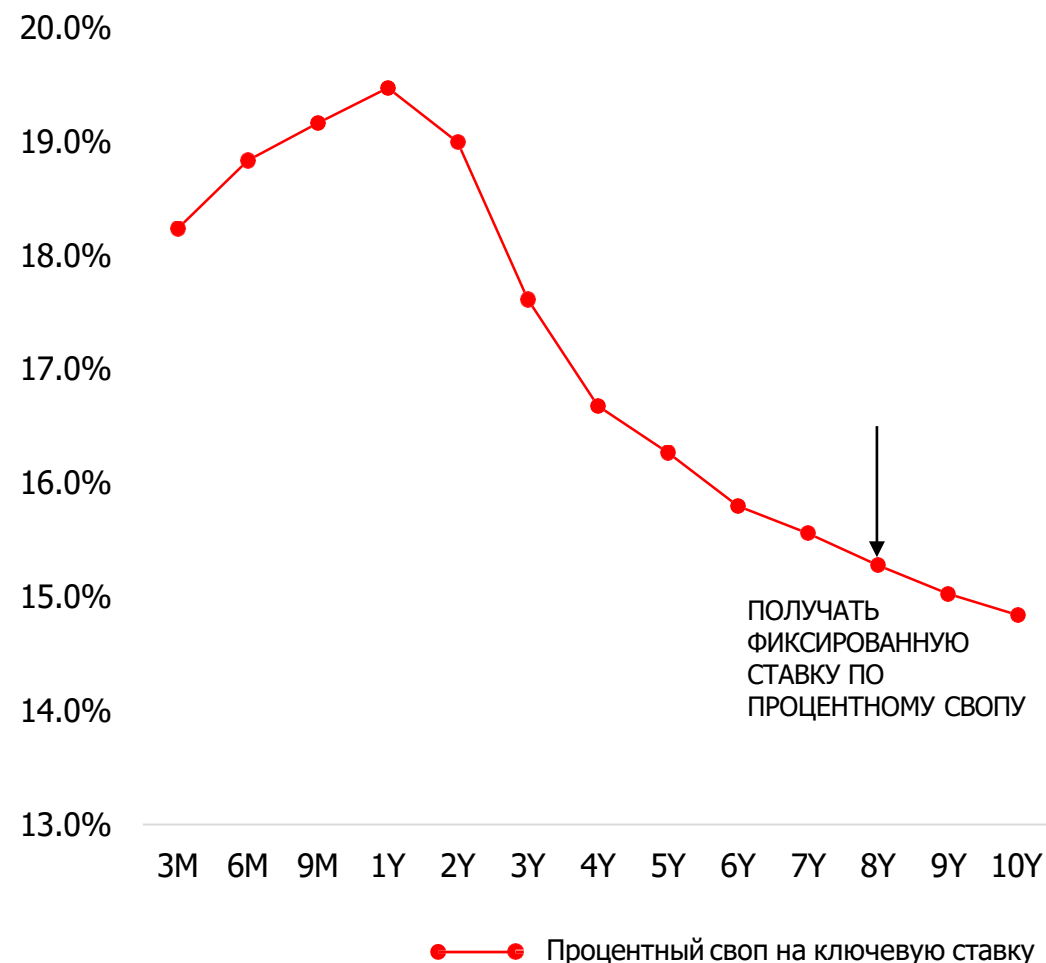
РЫНОК **СПФИ** – УПРАВЛЕНИЕ ДЮРАЦИЕЙ ПОРТФЕЛЯ ОБЛИГАЦИЙ

ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

- ВЫСОКИЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ В БЛИЖНЕМ КОНЦЕ КРИВОЙ
- УМЕРЕННЫЕ СТАВКИ В ДАЛЬНОМ КОНЦЕ КРИВОЙ
- ИНТЕРЕС ВОСПОЛЬЗОВАТЬСЯ ТЕКУЩЕЙ РЫНОЧНОЙ СИТУАЦИЕЙ

РЕШЕНИЕ

- ЗАКЛЮЧИТЬ СДЕЛКИ С **ПРОЦЕНТНЫМИ СВОПАМИ** В БЛИЖНЕМ И/ИЛИ В ДАЛЬНОМ КОНЦЕ КРИВОЙ



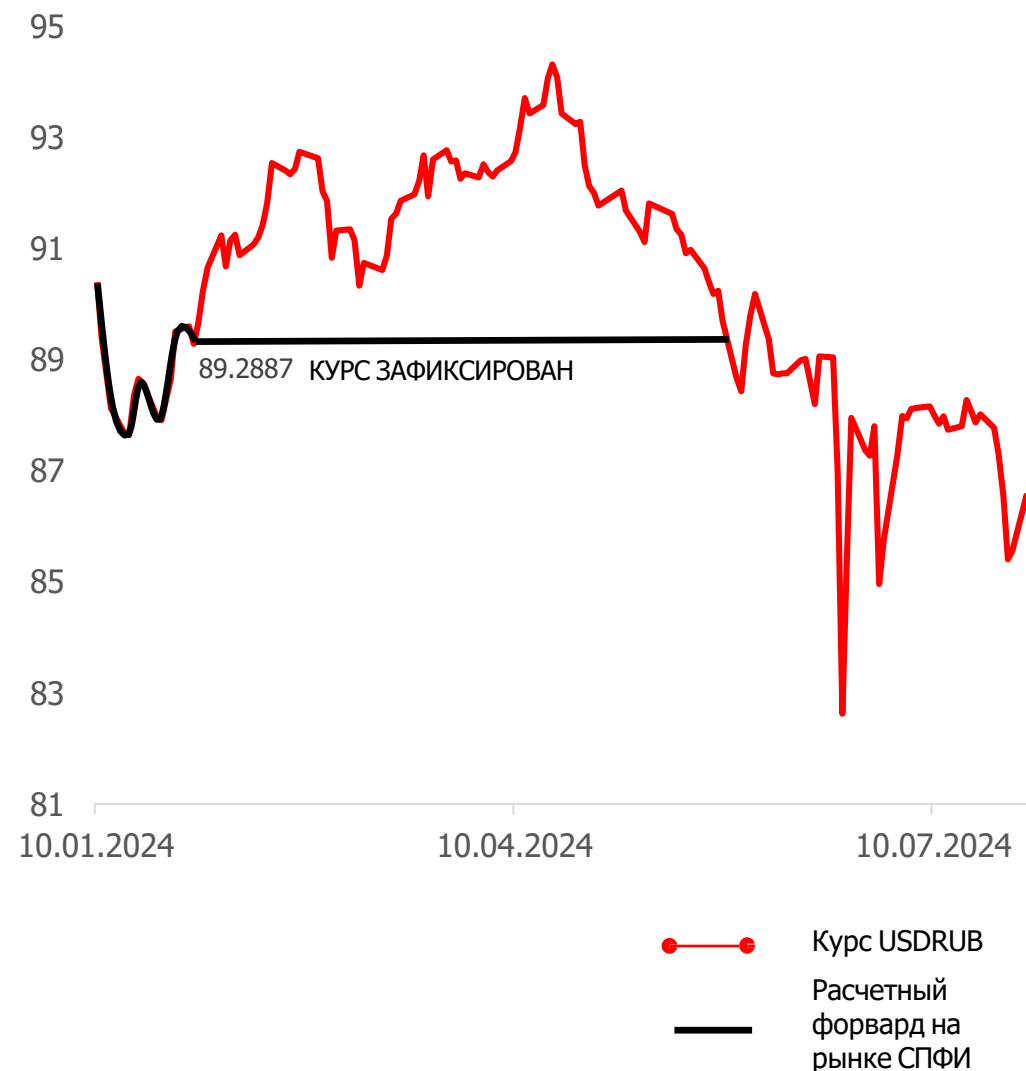
РЫНОК **СПФИ** – ФИКСАЦИЯ КУРСА ВАЛЮТЫ НА ДАТУ ПОГАШЕНИЯ ЕВРОБОНДОВ

УСЛОВИЯ КЕЙСА

- ЗАФИКСИРОВАТЬ КУРС ВАЛЮТЫ НА ДАТУ ПОГАШЕНИЯ ЕВРОБОНДА

РЕШЕНИЕ

- ЗАКЛЮЧИТЬ СДЕЛКИ С **РАСЧЕТНЫМ ФОРВАРДОМ** НА РЫНКЕ СПФИ



ЗАДАЧА

Зафиксировать высокий уровень ставок по депозитам на длительный срок.

ПРИВЫЧНЫЕ НЕРАБОТАЮЩИЕ РЕШЕНИЯ

1

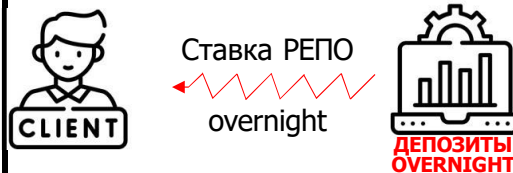
Ежедневно размещать денежные средства на депозитах overnight

СТАНДАРТНЫЕ ВАРИАНТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЧЕРЕЗ ДЕПОЗИТ OVERNIGHT

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: депозит OVERNIGHT

СЛОЖНОСТЬ

1. При ежедневном размещении денежных средств на депозитах overnight, отсутствует возможность фиксации ставки депозита.
2. В длинных сроках по депозитам ставки менее интересные, а также идет отвлечение ликвидности корпорации



ЗАДАЧА

Зафиксировать высокий уровень ставок по депозитам на длительный срок.

РЕШЕНИЕ

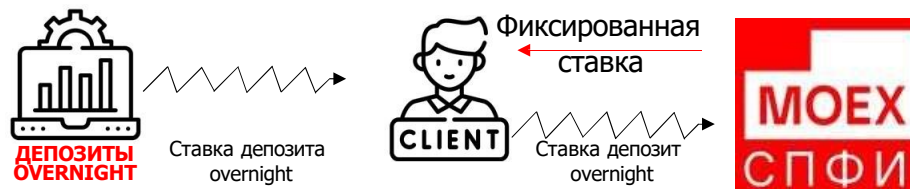
Ежедневно размещать денежные средства на депозитах overnight с одновременным заключением сделки процентный своп

ПРЕИМУЩЕСТВА

- 1 Клиент зафиксировал доходность по депозиту на долгий срок без отвлечения дополнительной ликвидности
- 2 Риск ликвидности снижен

ИННОВАЦИОННЫЙ ВАРИАНТ ФИКСАЦИИ СТАВКИ ДЕПОЗИТА OVERNIGHT В СРОКАХ ДО 5 ЛЕТ

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: Депозит overnight + ПРОЦЕНТНЫЙ СВОП*



* Процентный своп позволяет трансформировать поток с плавающей ставкой в поток с фиксированной ставкой

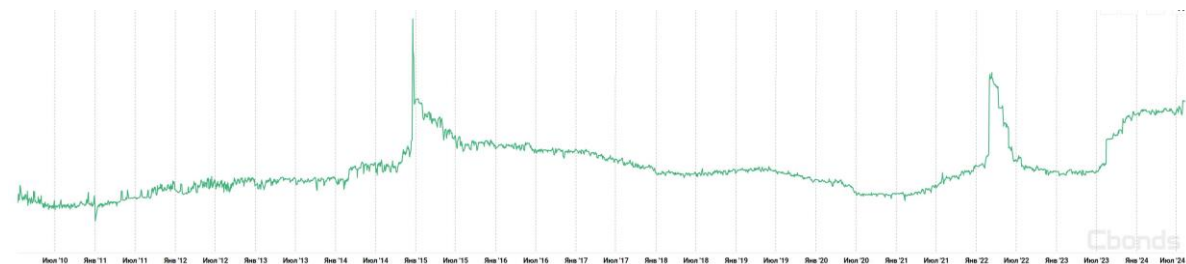


ТЕКУЩИЙ РЫНОК

Срок	Инструмент	bid	ask
1w	OIS RUONIA	20,50%	20,90%
2w	OIS RUONIA	20,65%	21,05%
1m	OIS RUONIA	20,72%	21,02%
2m	OIS RUONIA	20,87%	21,17%
3m	OIS RUONIA	21,05%	21,35%
6m	OIS RUONIA	21,56%	21,86%
9m	OIS RUONIA	21,69%	21,99%
1Y	OIS RUONIA	21,65%	21,95%
2Y	OIS RUONIA	19,55%	19,85%
3Y	OIS RUONIA	18,53%	18,93%
4Y	OIS RUONIA	18,04%	18,44%
5Y	OIS RUONIA	17,63%	18,03%
6Y	OIS RUONIA	17,28%	17,68%
7Y	OIS RUONIA	16,93%	17,33%
8Y	OIS RUONIA	16,56%	16,96%
9Y	OIS RUONIA	16,18%	16,58%
10Y	OIS RUONIA	15,80%	16,20%

ИННОВАЦИОННЫЙ ВАРИАНТ ФИКСАЦИИ СТАВКИ ДЕПОЗИТА OVERNIGHT В СРОКАХ ДО 5 ЛЕТ

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: ДЕПОЗИТ OVERNIGHT БЕЗ ПРОЦЕНТНОГО СВОПА



ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: ДЕПОЗИТ OVERNIGHT + ПРОЦЕНТНЫЙ СВОП



MOEX

МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



ЭКСКЛЮЗИВНЫЙ
ДОСТУП К
МЕТОДИЧЕСКИМ
РЕКОМЕНДАЦИЯМ

УЗНАТЬ БОЛЬШЕ О РЫНКЕ СПФИ

РОМАН ЛОКТИОНОВ

+7 905 713 34 61

Roman.Loktionov@moex.com

АЛЕКСАНДР БЕЛОВ

+7 915 240 24 35

Aleksander.Belov@moex.com

КСЕНИЯ АРТЕМЬЕВА

+7 911 744 77 23

Kseniya.Artemeva@moex.com

ВАЛЕРИЯ ХРОЛОВИЧ

+7 968 683 11 21

Valeriia.Khrolovich@moex.com