



ИНДИКАТОРЫ СТАВОК РЕПО С ЦЕНТРАЛЬНЫМ КОНТРАГЕНТОМ МОEXREPO

Идентификатор	Краткое обозначение	Валюта расчета	Время расчета	Код в Bloomberg	Код в Reuters
РЕПО с ЦК облигации (МОEXREPO)					
МОEXREPO	MXREPO	рубли РФ	12:30	MXREPOB	RUBONRP=MCX
МОEXREPOE	MXREPOE	рубли РФ	19:00	MXREPOBE	RUBONRPE=MCX
МОEXREPOUSD	МОEXREPOUSD	доллары США	12:30	RPUSD	МОEXREPOUSD=MCX
МОEXREPOUSDE	МОEXREPOUSDE	доллары США	19:00	RPUSDE	МОEXREPOUSDE=MCX
МОEXREPO1W	МОEXREPO1W	рубли РФ	12:30	REPO1W	МОEXREPO1W=MCX
МОEXREPO1WE	МОEXREPO1WE	рубли РФ	19:00	REPO1WE	МОEXREPO1WE=MCX
РЕПО с ЦК акции (МОEXREPOEQ)					
МОEXREPOEQ	MXREPOEQ	рубли РФ	12:30	MXREPOQ	RUBONRPEQ=MCX
МОEXREPOEQE	MXREPOEQE	рубли РФ	19:00	MXREPOQE	RUBONRPEQE=MCX
РЕПО с КСУ (МОEXREPOGCC)					
МОEXREPOGCC	RPGCC	рубли РФ	12:30	MXRPGCC	RPGCC=MCX
МОEXREPOGCCCE	RPGCCCE	рубли РФ	19:00	MXRPGCCCE	RPGCCCE=MCX
МОEXREPOGCC1W	RPGCC1W	рубли РФ	12:30	RPGCC1W	RPGCC1W=MCX
МОEXREPOGCC1WE	RPGCC1WE	рубли РФ	19:00	RPGCC1WE	RPGCC1WE=MCX

ОБ ИНДИКАТОРАХ

ИНДИКАТОРЫ СТАВОК РЕПО С ЦЕНТРАЛЬНЫМ КОНТРАГЕНТОМ МОEXREPO отражают конъюнктуру динамично развивающегося сегмента и важнейшей составляющей российского денежного рынка – биржевого рынка РЕПО с центральным контрагентом (ЦК), функции которого выполняет Банк «Национальный Клиринговый Центр» (НКЦ).

Расчет индикаторов МОEXREPO осуществляется отдельно для:

- **облигаций:** в расчет включаются все облигации, допущенные в РЕПО с ЦК, включая ОФЗ и еврооблигации;
- **акций:** в расчет включаются все акции, допущенные в РЕПО с ЦК;
- **клиринговых сертификатов участия (КСУ):** все КСУ

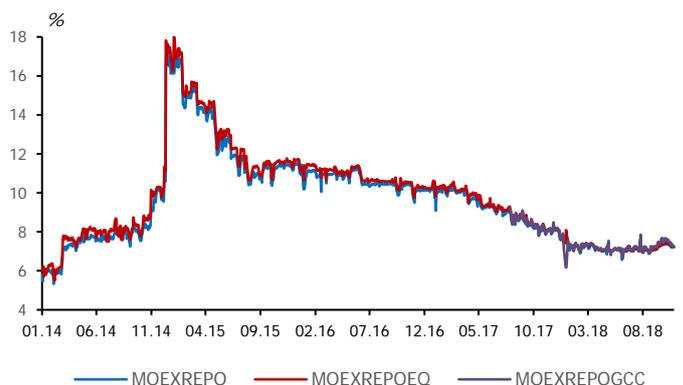
Расчет значений индикаторов осуществляется каждый торговый день, при этом, в зависимости от времени расчета, индикаторы делятся на дневные и вечерние:

- **Дневные индикаторы** рассчитываются и публикуются в 12:30 (учитываются все сделки, заключенные с соответствующей группой инструментов в период с 9:30 до 12:30);
- **Вечерние индикаторы** рассчитываются и публикуются по окончании торгов в 19:00 (учитываются все сделки, заключенные с соответствующей группой инструментов в период с 12:30 до 19:00).

МЕТОДИКА РАСЧЕТА

Индикаторы рассчитываются как взвешенная по объему сделок ставка РЕПО. Используется информация о сделках, заключенных в адресном и безадресном режимах РЕПО с ЦК.

ДИНАМИКА ИНДИКАТОРОВ РЕПО С ЦК

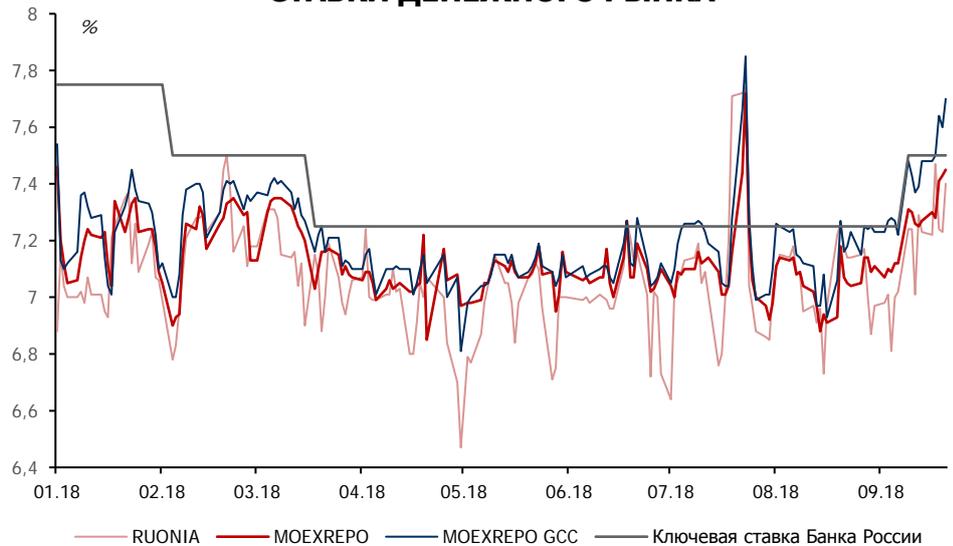


Источник: данные Московской Биржи

Индикатор	Значение, % 29.12.2017	Значение, % 31.10.2018	Изм-е за год, б.п.
МОEXREPO	7,48	7,2	-28
МОEXREPOEQ	7,39	7,24	-15
МОEXREPOUSD	3,9	2,4	-150
МОEXREPO GCC	7,13	7,23	10

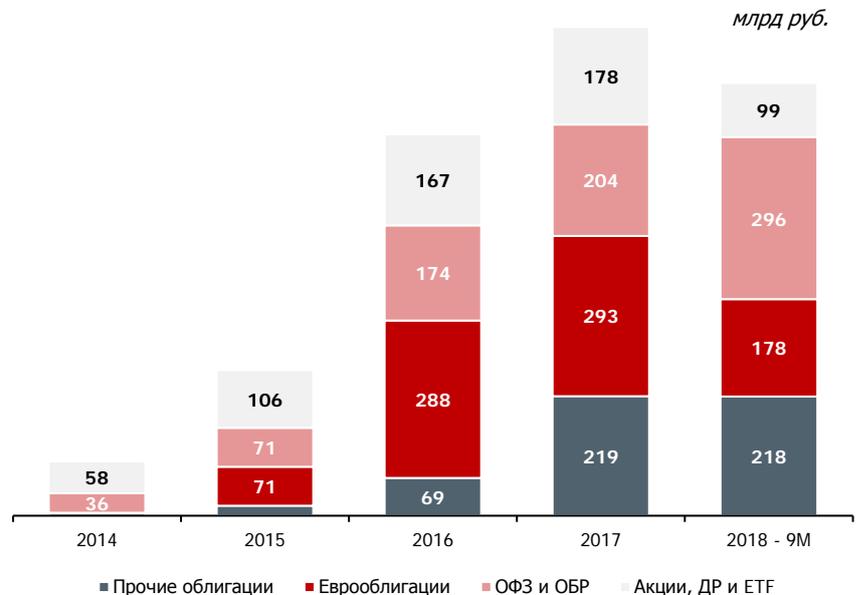
ПРЕИМУЩЕСТВА
ИНДИКАТОРОВ:
«РЫНОЧНОСТЬ»
СТАВОК,
РЕПРЕЗЕНТАТИВНОСТЬ,
ШИРОКИЙ КРУГ
УЧАСТНИКОВ,
ПРОЗРАЧНАЯ
МЕТОДОЛОГИЯ

СТАВКИ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА



Источник: данные Московской Биржи, Банка России и НФА

СРЕДНЕДНЕВНОЙ ОБЪЕМ ТОРГОВ РЕПО С ЦК



Источник: данные Московской Биржи

РЫНОК РЕПО С ЦК

Популярность рынка РЕПО с ЦК связана с ролью центрального контрагента, который служит гарантом надежности исполнения обязательств перед всеми участниками торгов и клиринга. Высокая операционная эффективность рынка РЕПО с ЦК по сравнению с междилеровскими сделками объясняется *быстротой и удобством заключения сделок, низкими транзакционными издержками, использованием стандартных дисконтов, единым надежным риск-менеджментом.*

Совокупный объем торгов на Денежном рынке Московской биржи (РЕПО и депозитно-кредитные операции) за 9 месяцев 2018г. достиг 268,0 трлн рублей, средневзвешенный объем операций составил 1 417 млрд рублей. Рынок РЕПО предоставляет участникам (более 500) возможность заключения сделок РЕПО между собой (с Центральным контрагентом и без него) и с Банком России).

Наилучшую динамику развития демонстрирует рынок РЕПО с КСУ: объем торгов за 9 месяцев 2018 года составил 34,2 трлн рублей, превысив аналогичный показатель предыдущего года в 18 раз. РЕПО с КСУ позволяет получить однородное универсальное обеспечение для управления ликвидностью путем совершения сделок РЕПО.

ПРЕИМУЩЕСТВА ИНДИКАТОРОВ

Индикаторы MOEXREPO предоставляют участникам объективную информацию о ставках денежного рынка, при этом при формировании ставки в РЕПО с ЦК влияние взаимных лимитов участников отсутствует, что **облегчает переток ликвидности** между различными группами участников рынка РЕПО, придает особую «рыночность» ставкам и, соответственно, значениям индикаторов.

Также важным отличием индикаторов РЕПО с ЦК по сравнению с индикаторами внебиржевого рынка является то, что для их расчета используются реальные рыночные сделки, а список участников значительно шире, чем круг банков, на основе котировок которых рассчитываются ставки внебиржевого рынка.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИНДИКАТОРОВ

Индикаторы MOEXREPO могут использоваться как:

- операционный показатель конъюнктуры денежно-кредитного рынка,
- инструмент риск-менеджмента,
- инструмент для сравнения ставок на биржевом и внебиржевом рынках РЕПО,
- базовая плавающая ставка для операций РЕПО с открытой датой и процентных свопов,
- бенчмарк для инструментов с плавающей ставкой купона, синдицированного кредитования.

ПЕРСПЕКТИВА РАЗВИТИЯ ИНДИКАТОРОВ

Биржа планирует запуск фьючерсных контрактов на индикаторы MOEXREPO, а также, по мере удлинения сроков расчетов по сделкам РЕПО с ЦК - расширение линейки индикаторов, запуск показателей для сделок с расчетами в валюте.



Подробнее об индикаторах можно ознакомиться на сайте <http://moex.com> или связаться с Департаментом Индекс-менеджмента Московской Биржи по почте index@moex.com или по телефону: +7 495 363 32 32