



ГРУППА
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



Департамент товарного рынка
ПАО Московская Биржа

Рынок зерна и Рынок сахара **Московской Биржи**

РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ ПЛАТФОРМА БИРЖЕВОГО ТОВАРНОГО РЫНКА

В декабре 2015 года Группой «Московская Биржа» была запущена **новая платформа биржевого товарного рынка**, масштабируемая на любые виды товарных активов и включающая в себя:

- Новую торгово-клиринговую систему «УРОЖАЙ», рассчитанную на совершение сделок с поставочными ПФИ с гибкими сроками расчетов (3–90 дней) не только профучастниками, но и их клиентами.
- Услуги Оператора товарных поставок в лице Банка НКЦ, предоставляющего возможность хранения застрахованного товара на аккредитованных складах, его учёт и отражение по товарным счетам.
- Услуги экспедитора – логистический сервис по доставке товара покупателю (реализован на Рынке зерна).



**ТОВАРНЫЙ
РЫНОК**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА



**РЫНОК
ЗЕРНА**

2015–2016



**РЫНОК
САХАРА**

2017



РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

СХЕМА ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЫНКА ЗЕРНА



РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

РЫНОК ЗЕРНА. БАЗИСЫ ПОСТАВКИ

- Базисами поставки на рынке зерна выступают аккредитованные элеваторы, заключившие договор хранения с Банком НКЦ.
- Группа «Московская Биржа» планирует провести аккредитацию элеваторов, обеспечив всероссийский охват проекта Рынок зерна.
- Март 2017 г. – **30 элеваторов**;
- Ближайшие планы – еще **20 элеваторов**;
- Целевая модель – более **100 элеваторов**.



РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

РОЛЬ ЭЛЕВАТОРОВ НА РЫНКЕ ЗЕРНА

- ❑ Базисным активом является зерно, хранящееся на элеваторе и зачисленное на торговый товарный счет.
- ❑ Базисом поставки по договорам является элеватор.

- ❑ Хранение зерна, зачисленного на торговый товарный счет.
- ❑ Отгрузка зерна в вагоны, отправление грузов по ж.д. (самостоятельно или силами партнеров) – сделки с доставкой.

- ❑ Наличие аккредитованного элеватора является условием доступности биржевых торгов для участия представителей региона.
- ❑ Аккредитованный элеватор (де-факто) является распространителем услуг биржевой торговли в своей местности.



**РЫНОК
ЗЕРНА**

ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

Аккредитованный
элеватор



ГРУППА
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ ПРИМЕР ЗАЯВКИ НА ПРОДАЖУ И ПОКУПКУ ЗЕРНА

Рабочее место Продавца
(ОП «Раздолье-Медведицкое»)

Дел.	К(лотов)	Цена	П(лотов)	Класс	Массовая доля сырой клейковины, %
✓	136,00	9 487,77		3	
✓	204,00	9 998,00		3	
✓	136,00	9 999,00		3	от 23,00 до 23,00
✓		10 000,00	136,00	3	от 23,00 до 23,00
✓		10 010,00	204,00	3	от 25,00 до 25,00
✓		10 090,00	340,00	3	от 27,00 до 27,00

Цена	П(лотов)	Класс	Клейковина, %
10 100,00	136	3	27

Заявка на продажу **136 тонн** пшеницы мягкой (**3 класс**), выставленная **Продавцом**:

- Базис Продавца: ОП «Раздолье-Медведицкое»
- Цена: 10 100 руб. за тонну
- Признак: Клейковина 27%

Рабочее место Покупателя
(ж/д станция Новороссийск)

Дел.	К(лотов)	Цена	П(лотов)	Класс	Массовая доля сырой клейковины, %
✓	136,00	10 200,00		3	
✓		10 802,23	340,00	3	от 25,00 до 25,00
✓		10 812,23	136,00	3	от 27,00 до 27,00
✓		10 862,23	204,00	3	от 26,00 до 26,00
✓		10 942,23	272,00	3	от 26,00 до 26,00
✓		10 962,23	544,00	3	от 26,00 до 26,00
✓	11 012,23	476,00		3	от 26,00 до 26,00

Цена	П(лотов)	Класс	Клейковина, %
10 812,23	136	3	27

Покупатель устанавливает фильтр по признаку **Клейковина от 25%**, после чего в таблице котировок остаются удовлетворяющие заявки, включая заявку Продавца.

Цены заявок включают в себя стоимости доставки пшеницы (транспортный дифференциал) от базиса Продавца (ОП «Раздолье-Медведицкое») до базиса Покупателя – ж/д станция **Новороссийск**

РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

ТОВАРНЫЕ СЧЕТА И ДОСТАВКА ЗЕРНА

Поставка на элеватор и зачисление на товарный счет осуществляется участником / клиентом участника



ЭЛЕВАТОРЫ

- Соответствуют требованиям ОТП
- Аккредитованы ОТП
- Принимают, хранят и выдают зерно по договору с ОТП

ОПЕРАТОР ТОВАРНЫХ ПОСТАВОК (Банк НКЦ)

- Ведет товарные счета участников / номинальные товарные счета клиентов участников на основании договора хранения.
- Хранит зерно на аккредитованных элеваторах.
- Проводит операции по товарным счетам по результатам торгов с последующей отгрузкой покупателю (если это предусмотрено условиями сделки).



СТРАХОВАНИЕ ЗЕРНА ВО ВРЕМЯ ХРАНЕНИЯ НА ЭЛЕВАТОРЕ И В ПУТИ ПО Ж/Д

Списание с товарного счета, доставка покупателю



СЮРВЕЙЕР – КОНТРОЛЬ КАЧЕСТВА ЗЕРНА ПРИ ОТГРУЗКЕ

ЭКСПЕДИТОР (НЛК)

- Организует доставку до станции, выбранной покупателем по договору с участником.
- Самостоятельно взаимодействует с организациями транспортной инфраструктуры.

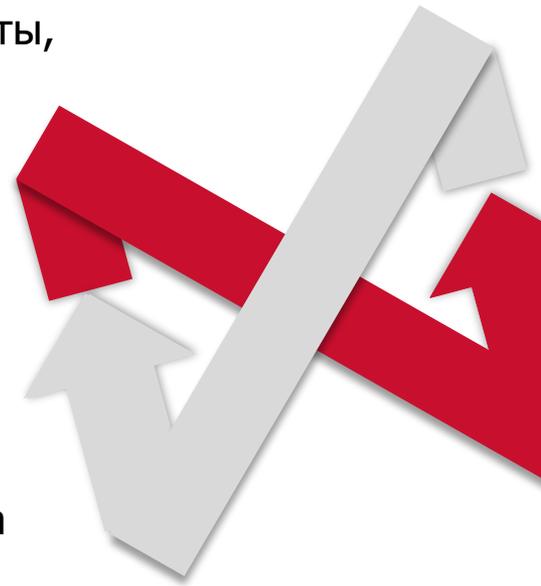


РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

ЧТО ТАКОЕ СВОП?

- Понятие сделок своп одно из наиболее широких среди ПФИ. Обобщенное определение свопа – обмен одного актива на другой. Среди таких активов процентные ставки, валюты, инструменты кредитного риска и прочее.
- На российском биржевом рынке наибольшее развитие получили сделки своп с валютой.
- За годы проведения валютных свопов, Московской Биржей накоплен значительный опыт проведения таких сделок, создана оптимальная модель проведения расчетов (клиринг) и дефолт-менеджмента (обеспечение обязательств участников по сделкам).

Данный опыт был положен в основу создания новых инструментов – **своп на организованном товарном рынке с зерном** в новой торгово-клиринговой системе — ТКС «Урожай».



РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ СВОП. КОМУ И ЗАЧЕМ ЭТО НАДО?



Производные финансовые инструменты – сделки своп, предусматривающие обмена товара на деньги на определенный срок и под определенный процент – созданы Группой «Московская Биржа» в качестве прогрессивной **альтернативы кредитованию под залог зерна.**

9

Продавец свопа

(привлечение денежных средств под обеспечение зерном)



Покупатель свопа

(размещение денежных средств под обеспечение зерном)



- Возможность рефинансирования (ролловер) без необходимости перечисления денежных средств в дату исполнения.
- Возможность привлекать либо размещать временно свободные денежные средства;
- Процентные ставки, приближенные к ставкам межбанковского рынка (выгодно и привлекать и размещать);
- Отсутствие рисков неисполнения обязательств контрагентом
- Гибкие сроки привлечения/размещения – от 3 до 90 дней
- Возможность конструирования сложных финансовых продуктов.
- Возможность рефинансирования (продажа полученного зерна по новой сделке своп).



РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

СВОП С ЗЕРНОМ. ОСОБЕННОСТИ

- Сделки своп совершаются с участием центрального контрагента – продавец и покупатель свопа совершают сделку с Банком НКЦ и не несут рисков неисполнения условий сделки.
- Поставка зерна происходит по торговым товарным счетам (ТТС) участников сделки своп.
- Стоимость зерна по сделке своп определяется исходя из Расчетной цены, которая устанавливается ежедневно и зависит от вида зерна и его местонахождения (элеватора).
- Покупатель свопа не может продать или забрать полученное по сделке своп зерно, однако может использовать его для новой сделки своп, срок исполнения второй части которой должен наступить раньше или в срок исполнения второй части первоначальной сделки своп.
- Общая ставка по сделке своп включает рыночную ставку за привлечение рублей, а также ставку за хранение (может превышать 10% годовых и зависит от тарифа элеватора), так как покупатель свопа платит за его хранение до исполнения второй части сделки своп (списание зерна с ТТС).

13%
Годовых

На первоначальном этапе процентная ставка за привлечение рублей составила 13% годовых, что явилось равновесной ставкой, устраивающей поставщиков и потребителей денежных средств



РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ СВОП. ЧТО ДЕЛАТЬ?

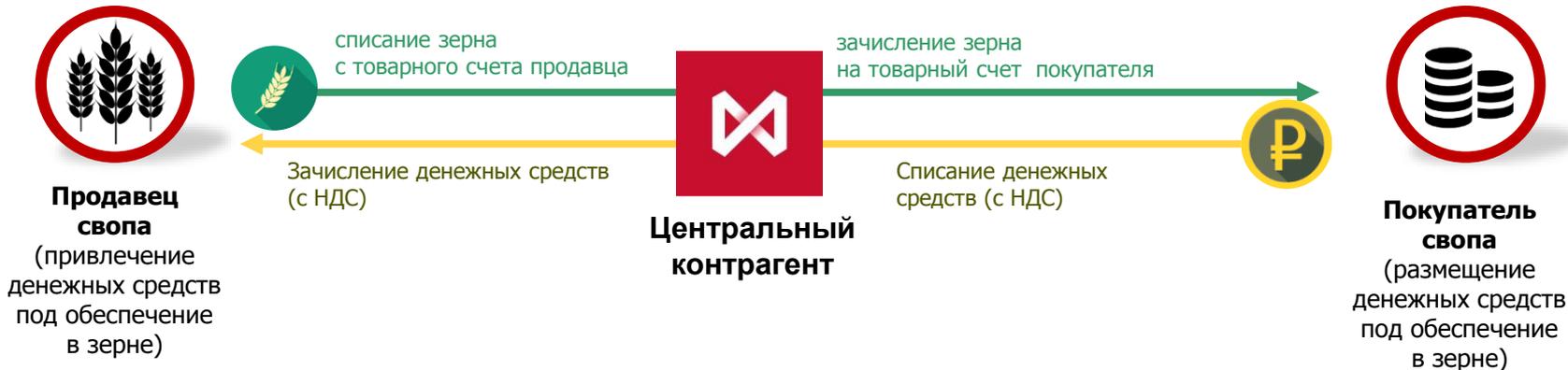
Для доступа к торгам и совершения сделок своп клиенту необходимо:

1. Определиться и заключить брокерский договор с участником торгов – брокером (категория «Б»).
2. Зачислить зерно на ТТС, рубли – на Расчетный код.
3. Выставить заявку по продаже/покупке свопа по телефону через брокера или самостоятельно в ТКС «Урожай».
4. Совершив сделку, проконтролировать поступление/ списание денежных средств по первой части свопа.
5. Для продавца- «заемщика». Контролировать обеспечение для исполнения второй часть свопа – обеспечить в исполнения наличие рублей в сумме первоначально привлеченных средств и «своп- разницы» *либо* заключить сделку своп на следующий срок («ролловер»).



РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

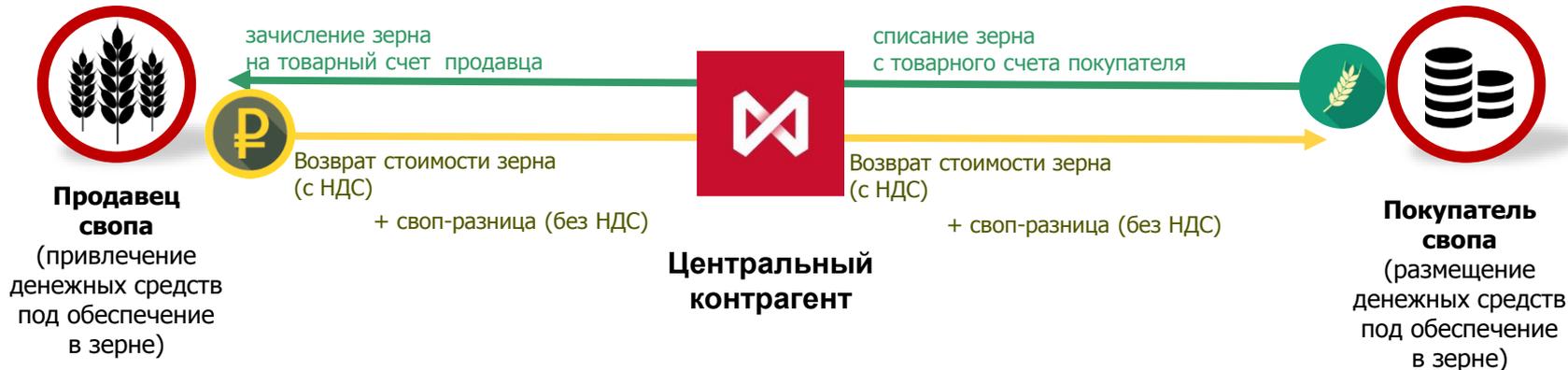
СВОП – ПЕРВАЯ ЧАСТЬ СДЕЛКИ



- Расчеты по первой части сделки своп наступают в день заключения сделки в соответствии с условиями сделки. Стоимость зерна включает НДС.
- Каждый из участников заключает сделку с Центральным контрагентом (не влияет на условия сделки).
- Сразу же после заключения сделки:
 - ✓ продавец свопа, привлёкший деньги, может их выводить для проведения хозяйственных операций с учетом требований по обеспечению.
 - ✓ покупатель свопа, разместивший деньги, может сразу же продавать полученное зерно по сделке своп с учетом требований по обеспечению.

РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

СВОП – ВТОРАЯ ЧАСТЬ СДЕЛКИ



- Расчеты по второй части сделки своп наступают в день, определенный при заключении сделки в соответствии с условиями сделки.
- Стоимость зерна по второй части сделки равна стоимости зерна по первой части. Стоимость зерна включает НДС. Своп-разница уплачивается отдельно и не включает НДС.
- В день расчетов по второй части сделки обе стороны сделки могут заключить, например, новую сделку своп той же направленности («ролловер»). Такая сделка может быть заключена не обязательно теми же самыми сторонами по сделке.



РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ КОМБИНИРОВАННЫЕ ЗАЯВКИ

По требованию профессионального сообщества (оплата стоимости базисного актива в день заключения сделок), Московская Биржа предложила концепцию комбинированных заявок.

Пример комбинации сделок:



Результатом исполнения комбинированной заявки является **одновременное заключение сделок форвард и своп - «автосвоп» со следующими условиями:**

- Стоимость товара по сделкам форвард и «автосвоп» идентична.
 - Ставка по сделке автосвоп – фиксирована.
 - Направление сделок форвард и автосвоп – идентично.
 - Расчеты по первой части сделки «автосвоп» - в день сделки (день T)
 - Расчеты по сделке форвард и второй части «автосвопа» – в день T+3.
 - В день расчетов T+3 **происходит прекращение обязательств участников зачетом** по производным финансовым инструментам (и в части обязательств по поставке денежных средств и по поставке товаров).
- Уплачивается лишь своп-разница.**



РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

РЫНОК САХАРА. БАЗИСЫ ПОСТАВКИ

Для обеспечения ликвидности
определены укрупненные базисы
поставки – федеральные округа:

ЦФО

ЮФО

ПФО

Поставка сахара осуществляется с
аккредитованного склада (EXW):

- по состоянию на 30 марта на
рынке аккредитовано **2 склада**
- в ближайшее время планируется
аккредитация ещё **8 складов**
- в течение 2017 года планируется
значительное увеличение
аккредитованных складов.



РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

ПРИМЕР ЗАЯВКИ НА ПОКУПКУ И ПРОДАЖУ САХАРА

Продажа: двусторонний аукцион ✕

По предыдущей

Организация: ТКС:

Обеспечение: по ГО Товар на складе

Товар:

Товарный склад:

Дата расчетов: Диапазон дат

Цена, руб./т: Количество, т: Комбинированная заявка

Делимая

Сумма заявки: **12,840,000** рублей

Объем заявки: **400** т

Комментарий:

Покупка: двусторонний аукцион ✕

По предыдущей

Организация: ТКС:

Обеспечение: по ГО Деньги на счете

Товар: Наименование ФО: Доп. характеристики:

Товарный склад: со склада

Дата расчетов: Диапазон дат

Цена, руб./т: Количество, т: Комбинированная заявка

Делимая

Сумма заявки: **12,840,000** рублей

Объем заявки: **400** т

Комментарий:

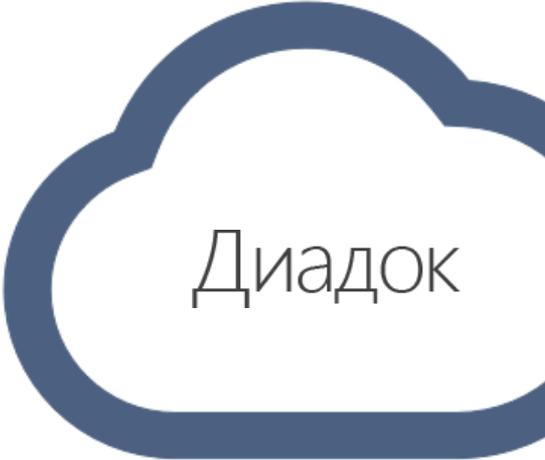
РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

ОБМЕН СЧЕТАМИ–ФАКТУРАМИ



При совершении операций на биржевом рынке требуется выставление счетов-фактур, т.к. стоимость реализованного зерна включает в себя НДС в размере 10%.

- Участники торгов, в соответствии с требованиями Правил допуска, уполномочивают НТБ подписывать за руководителя и главного бухгалтера участника торгов–продавца счета–фактуры, сформированные в торговой системе и выставляемые участникам торгов–покупателям по заключенным сделкам.
- Обмен счетами-фактурами осуществляется в электронном виде, по системе электронного документооборота «Контур.Диадок», и не требует дублирования на бумажном носителе.



Диадок



РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

ТАРИФЫ

Наименование услуги	Тариф, оборотная часть, НДС не облагается (базисный актив – сахар)		
	форвард-сахар	форвард-зерно	своп
Комиссионное вознаграждение за клиринговое обслуживание Банка НКЦ (АО)	0,05% от стоимости Товара (после повторной регистрации Правил клиринга в Банке России, до этого – 0,125%)	0,125% от стоимости Товара	0,00025% в день от стоимости Товара (за каждые сутки)
Комиссионное вознаграждение за услуги по проведению организованных торгов АО НТБ	0,05% от стоимости Товара	0,125% от стоимости Товара	0,00025% в день от стоимости Товара (за каждые сутки)



Размеры тарифов за хранение товара, переводы по товарным счетам зависят от размеров тарифов каждого из аккредитованных складов/элеваторов



РЫНОК ЗЕРНА И РЫНОК САХАРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ ЭКСПОРТНЫЕ КОНТРАКТЫ – СЛЕДУЮЩАЯ ЦЕЛЬ

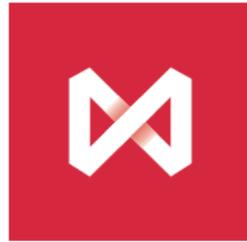


2017 год, Развитие линейки экспортных контрактов совместно с участниками рынка.



27 марта 2017, Московская Биржа и Даляньская товарная биржа (Dalian Commodity Exchange – DCE, Китай) подписали меморандум о взаимопонимании, направленный на развитие сотрудничества и всестороннего укрепления партнерских отношений и взаимодействия между биржами.





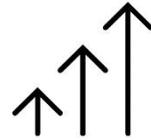
**ТОВАРНЫЙ
РЫНОК**

ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

ПЛАНЫ НА 2017–2018 ГГ.



Участие в
межведомственной
дорожной карте
развития
конкуренции в АПК
РФ



Повышение
ликвидности
рынков зерна и
сахара



Перевод
государственных
зерновых
интервенций на
новую
платформу

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Департамент товарного рынка
ПАО Московская Биржа

+7 (495) 363-32-32, доб. 25-055

Commodities@moex.com



ГРУППА
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» и/или компаниями, входящими в Группу «Московская Биржа» (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 и иные активы, 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 или иных активов.

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 презумпциях 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 иных активов, и (б) 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 (б) 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.

