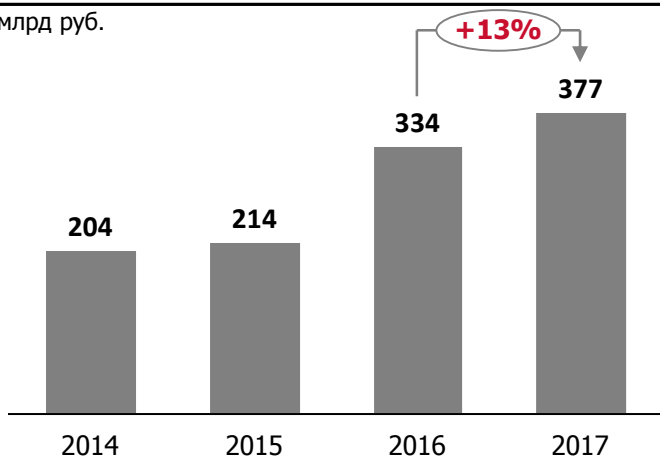




ДИНАМИКА НА ДЕНЕЖНОМ РЫНКЕ

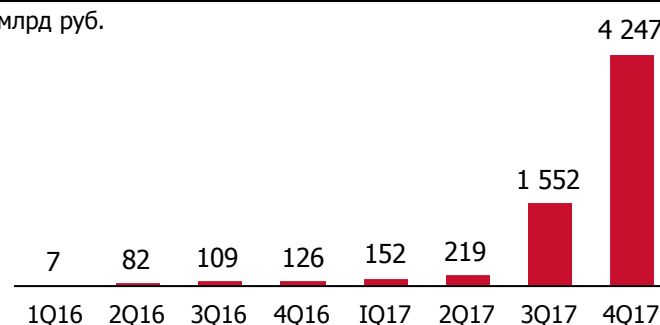
Денежный рынок.

млрд руб.



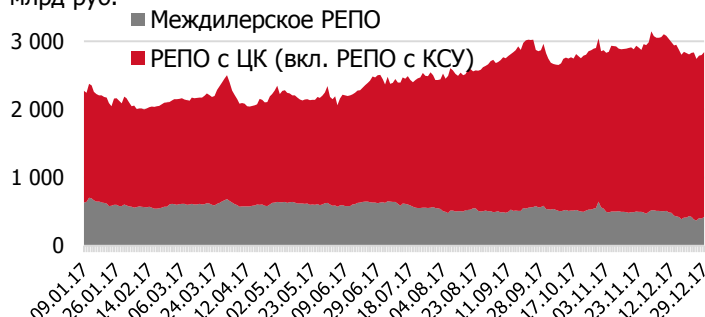
РЕПО с КСУ. Объем торгов.

млрд руб.



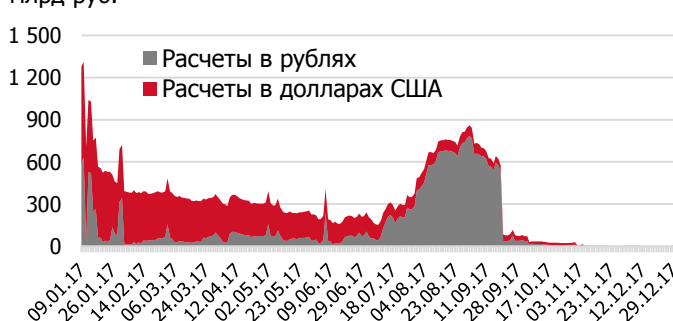
Объем открытых позиций

млрд руб.



Объем открытых позиций. РЕПО с Банком России

млрд руб.



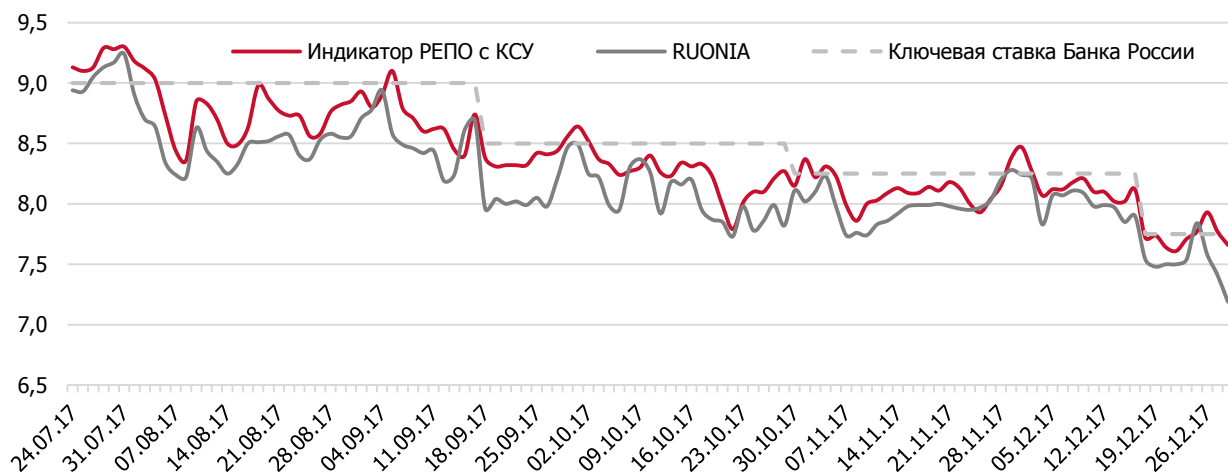
Комментарии

- Совокупный объем торгов на Денежном рынке (РЕПО и депозитно-кредитные операции) в 2017 г. достиг максимальной величины – **377,1 трлн руб.**, на **13%** превысив аналогичный показатель предыдущего года (333,9 трлн рублей в 2016 г.), а средневзвешенный объем операций составил **1 496,6 млрд руб.**
- Активный рост на денежном рынке наблюдается за счет операций РЕПО. Объем торгов в данном сегменте составил **339,5 трлн руб.**, что на **15%** выше объема 2016 года.
- Ключевым сегментом Денежного рынка остаются операции РЕПО с ЦК: доля составила **68%** от совокупного объема операций РЕПО на Московской Бирже
- Объем торгов РЕПО с ЦК по итогам 2017 года превысил **225,4 трлн руб.**, средневзвешенный объем торгов превысил **894 млрд руб.**, что на **28%** больше аналогичного показателя 2016 года.
- Наиболее высокими темпами развивается РЕПО с КСУ: по итогам 2017 года объемы торгов достиг максимальной величины и составили **6,2 трлн рублей**, в **19 раз** превысив показатель предыдущего года. КСУ облигации по итогам декабря 2017 года – самый ликвидный инструмент в РЕПО с ЦК.
- Главной новацией Денежного рынка стал запуск в июле 2017 года стратегического проекта «Депозиты с Центральным Контрагентом», в рамках которого на Денежный рынок получила допуск новая категория клиентов – Корпорации. С момента запуска было заключено сделок на сумму более **2 500 млрд руб.**
- Задолженность кредитных организаций перед Банком России по операциям РЕПО в рублях по состоянию на 31 декабря 2017 г. составляет **3,5 млрд руб.**, по операциям РЕПО в иностранной валюте задолженности нет.



ИНДИКАТОРЫ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

Индикаторы Денежного рынка (%)



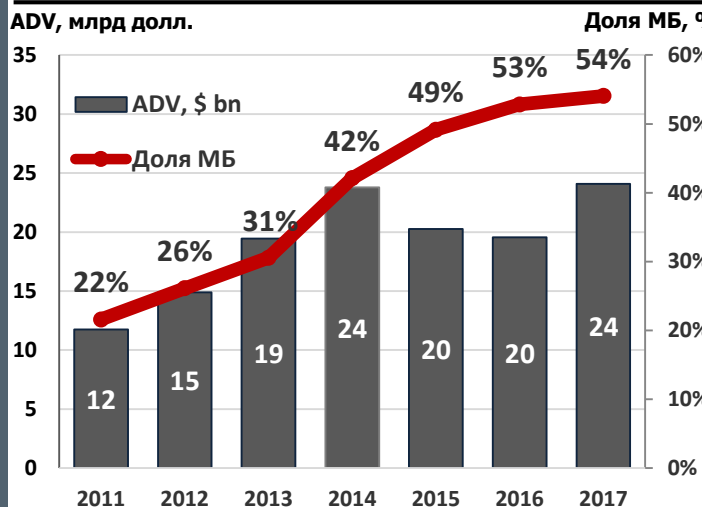
По информации из официального [пресс-релиза Банка России](#): Совет директоров Банка России принял решение снизить ключевую ставку с 18.12.2017г. до 7,75% годовых.

СОБЫТИЯ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

- Московская биржа в рамках развития денежного рынка запустила [новые программы поддержки ликвидности](#) на рынке репо с клиринговыми сертификатами участия (КСУ). Для всех желающих доступны четыре открытые маркет-мейкинг-программы на пул акций и на пул облигаций со сроками один и семь дней. Количество участников программ не ограничено.
- С 21 ноября 2017 года изменен порядок формирования цен в режимах РЕПО с Банком России. В качестве первого приоритета будет использоваться цена, установленная Банком России. Остальные приоритеты остаются без изменений и будут применяться в случае неполучения цены по конкретной бумаге от Банка России. [Порядок использования цен с 21 ноября 2017 г.](#)
- С 4 декабря 2017 года на денежном рынке Московской биржи вводится маркетинговый период для сделок РЕПО с ЦК, заключенных на длинные сроки. В рамках маркетингового периода для сделок РЕПО с ЦК сроком более 30 календарных дней для расчета оборотной части комиссионного вознаграждения срок сделки РЕПО принимается равным 30 календарным дням. Срок действия маркетингового периода составляет девять месяцев.

ДИНАМИКА И СТРУКТУРА ТОРГОВ

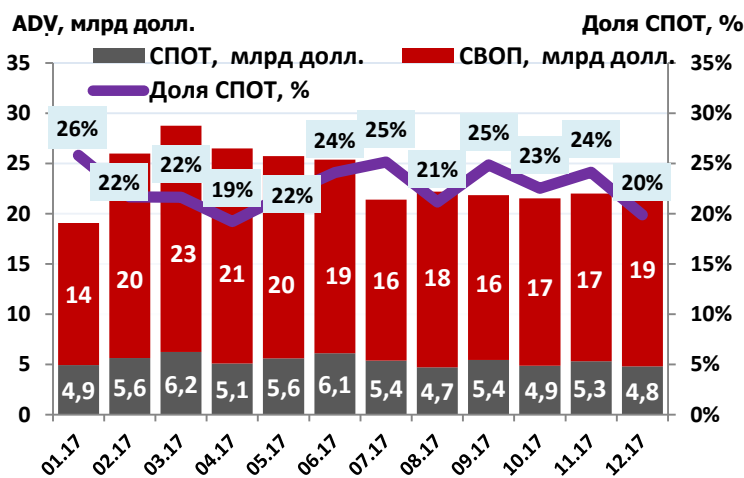
Динамика биржевой доли на межбанковском рынке, %.



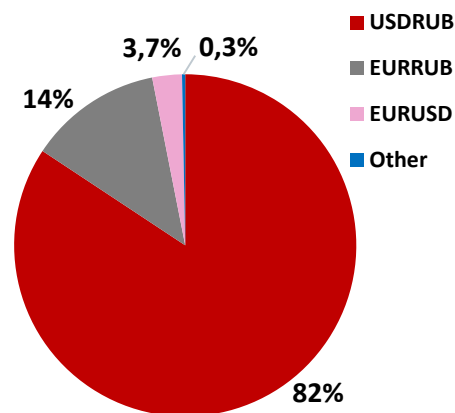
Комментарии

- В 2017 доля МБ на валютном рынке РФ достигла значения – **54%**. Доля по операциям основными валютными парами составила: **USDRUB – 64%**, **EURRUB – 73%**, **EURUSD – 13%**
- Среднедневной объем торгов в 2017 составил – **23,7 млрд долл.** (2016 – 19,6 млрд долл.), в т.ч. объем **СПОТ – 5,3 млрд долл.** (2016 – 6,3 млрд долл.)
- Доли **СПОТ/СВОП** составили **23%/77%** (2016 - 32%/68%)
- Изменилось распределение по валютным парам (в среднем к 2016): доля **USDRUB** снизилась до **82%** (-2%), доля **EURRUB** выросла до **14%** (+1%), доля **EURUSD** выросла до **3,7%** (+1,5%)

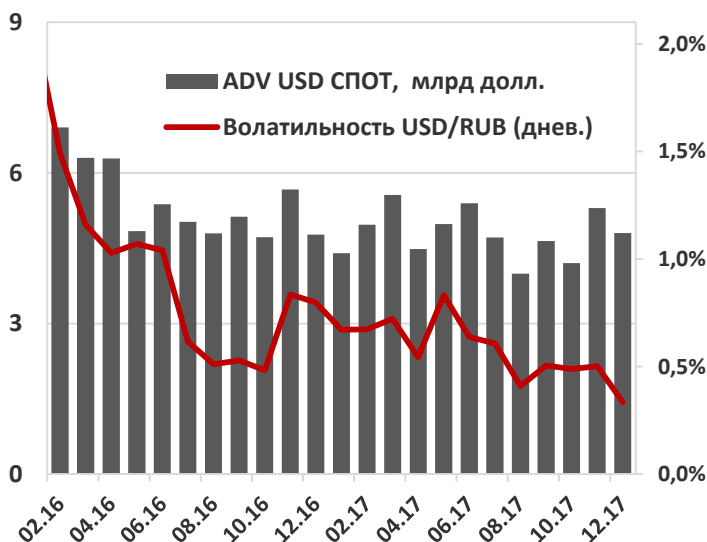
Среднедневной объем торгов и доля СПОТ



Распределение объемов по парам валют

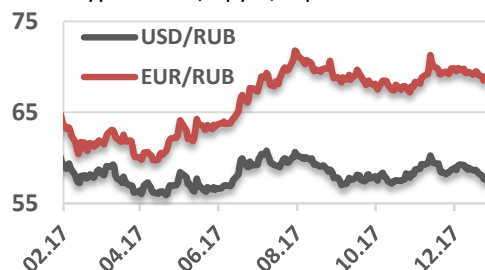


Динамика волатильности и объемов СПОТ USDRUB



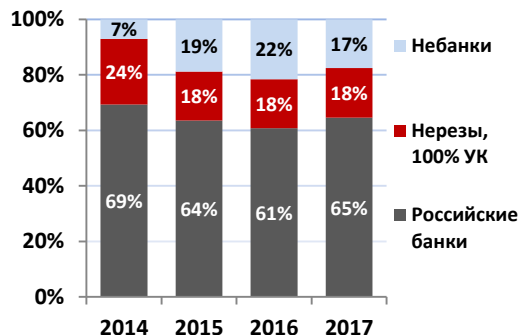
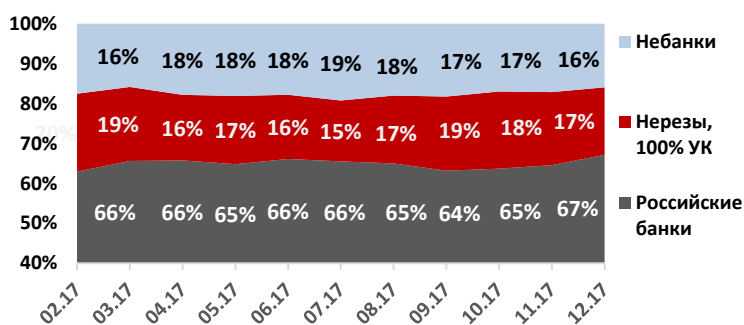
Комментарии к изменению курсов валют

- В 2017 наблюдалось разнонаправленное движение курса рубля к обоим основным валютам:
 - среднемесячный курс **USD/RUB** снизился на 1,2 руб. (-2%) до уровня 58,6 руб./usd
 - среднегодовой курс **EUR/RUB** повысился на 5,8 руб. (+9%) до уровня 69,3 руб./евро

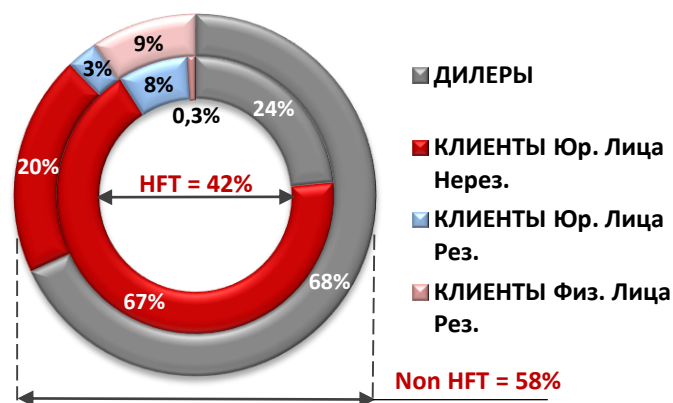


УЧАСТНИКИ И КЛИЕНТЫ

Динамика долей участников по типам в торгах СПОТ инструментами



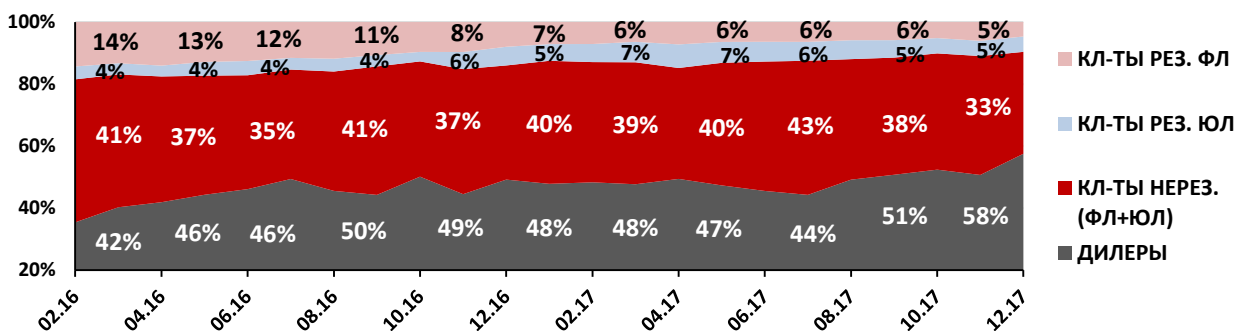
Доли HFT/Не HFT участников и клиентов в торгах СПОТ



Комментарии

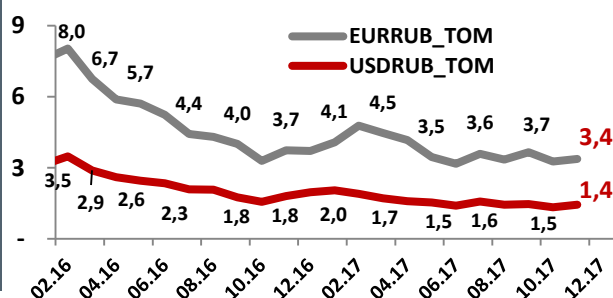
- Доля клиентов в обороте СПОТ – **51%** (-5 п.п. к 2016), из них:
Нерез-ты (ЮЛ+ФЛ) – **38,6%** (-0,6 п.п.)
Физ. лица (рез-ты) – **6,2%** (-5,6 п.п.)
Юр. лица (рез-ты) – **6,0%** (+1,8 п.п.)
- Число зарегистрированных клиентов **1,18 млн (+355 тыс. к 2016)**
- Число активных клиентов за 2017 - **94 тыс. (+22 тыс. к 2016)**:
- Доля **HFT** в обороте **СПОТ** в 2017 снизилась до уровня **42%** (с 49% в 2016)

Динамика долей участников и клиентов по СПОТ инструментам

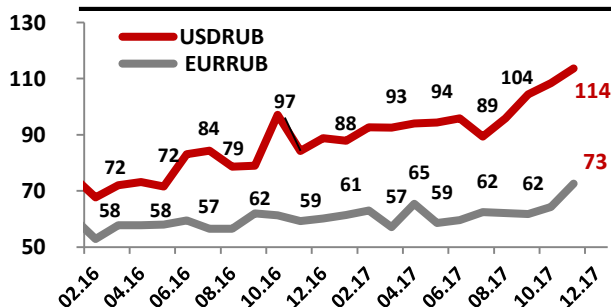


МИКРОСТРУКТУРА РЫНКА

Спред на 1 млн валюты (по квантилю 50%), коп.



Средний объем сделок СПОТ, лотов





ОСНОВНЫЕ ИТОГИ

- **Торги на валютные фиксинги Московской биржи** - с момента запуска торгов фиксингом (сен.17) 18 участников заключили сделок на сумму **2,4 млрд долл.** (142 млрд руб.) 14.11.17 зафиксирован рекорд дневного объема торгов инструментами FIX – **15 млрд руб.**
- К концу дек.17 допуск на BP получили 20 корпораций, среди которых Газпром, Транснефть, Роснано и др. Общий оборот составил 4,6 млрд долл. (265 млрд руб.)
- 15.11.17 - выпущен перевод на русский язык Глобального кодекса валютного рынка - **FX Global Code**
- 30.11.17 - начал работу в тестовом режиме **торговый линк с Томсон Рейтерс**
- 04.12.17 - **продлены торги** по USDRUB_TOD до 18:00, **снижены тарифы** по длинным инструментам, **снижен шаг цены** по EURUSD_TOD, EURUSD_TOM
- 04.12.17 – в рамках проекта **Единый пул обеспечения** реализован Перевод профилей позиций по активам через Торговые терминалы
- 11.12.17 – запущен **новый тип заявки** по USDRUB_TOM – заявка со средневзвешенной ценой (**VWAP**)

КОНТАКТЫ

Титов Сергей

Директор департамента
Денежного рынка

Sergey.Titov@moex.com

+7(495) 363-32-32, доб. 26129

Скабелин Андрей

Директор департамента
Валютного рынка

Andrey.Skabelin@moex.com

+7(495) 363-32-32, доб. 26240

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящий документ был подготовлен и выпущен Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММББ-ПТС» (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. Настоящий документ содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящий документ 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 (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 настоящего документа.