



## План вебинара

---



Расчет ценового коридора



Виды расширений:

в клиринге и торгах

автоматические и ручные

рыночного и процентного риска



Синхронизация риск-параметров с валютным и фондовым рынками



Условия автоматического расширения лимитов



Особенности расширений: асимметричность, ГО, процентный риск,



Сервис предрасчета ГО (сервис ForecastIM)



Изменение времени сбора рыночных данных при определении расчетных цен

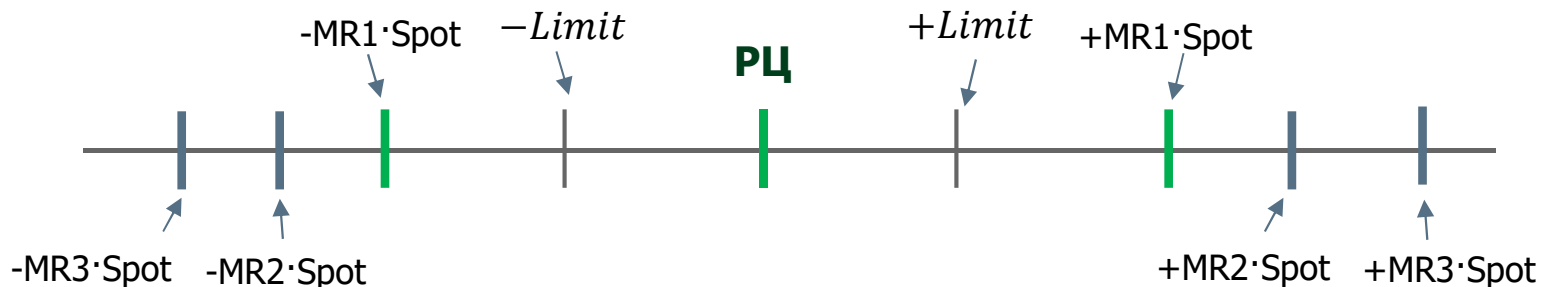


Методики и значения параметров на сайте



# Формула расчета ценового коридора фьючерса

## MR1– основа для расчета лимита



$$Limit = MR1 \cdot Spot \cdot IRrisk \cdot FutCoeff$$

$$FutCoeff = 0.25$$

$$IRrisk = f(t, IR)$$

*Spot* – цена базового актива

### Параметры

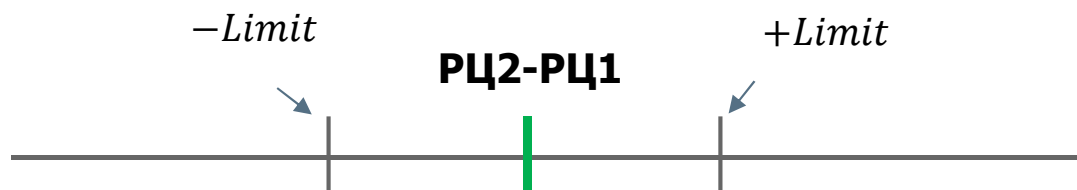
*MR1, MR2, MR3* – ставки ГО

*IR* – ставка процентного риска

*FutCoeff* – коэффициент

# Формула расчета ценового коридора календарного спреда

## *IR*– основа расчета



$$Limit = PЦ2 \cdot (IRrisk \cdot CSCoeff - 1)$$

$$CSCoeff = 0.25$$

$$IRrisk = f(t, IR)$$

### Параметры и обозначения

*IR* – ставка процентного риска

*FutCoeff* – коэффициент

PЦ1 – расчетная цена ближнего фьючерса

PЦ2 – расчетная цена дальнего фьючерса



# Изменение риск-параметров

---

## В клиринге/промклиринге

- Ставки MR, IR
- Ширина ценового коридора фьючерса, календарного спреда  
*FutCoeff, CSCoeff*
- Параметры расширений ЛИМИТОВ

## В торгах

- Ставки  
MRcurr, IRcurr  
=  
расширение лимитов



## Расширение лимитов

Вид расширения	Во время торгов	До начала торгов
Автоматические	N раз	-
Ручные	Количество не ограничено	Один раз в день

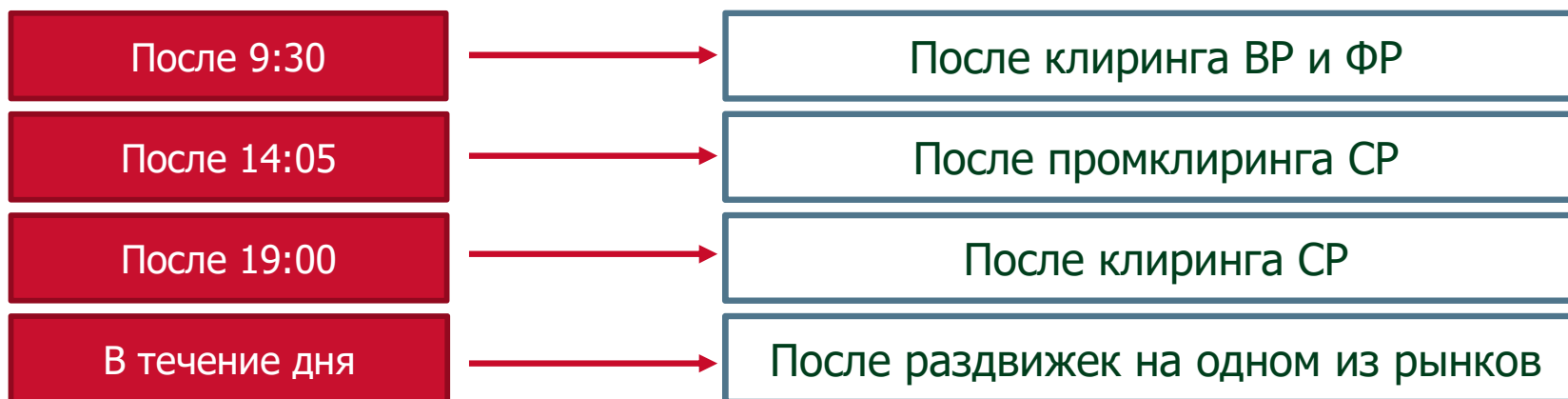
Вид расширения	Когда проводится	Что пересчитывается
Рыночного риска	При «запирании» любого фьючерса на БА	Ценовые лимиты и диапазон рисков для всех фьючерсов
Процентного риска	При «запирании» любого инструмента «календарный спред» на БА	Ценовые лимиты календарного спреда и диапазон рисков дальнего фьючерса

\* БА – базовый актив



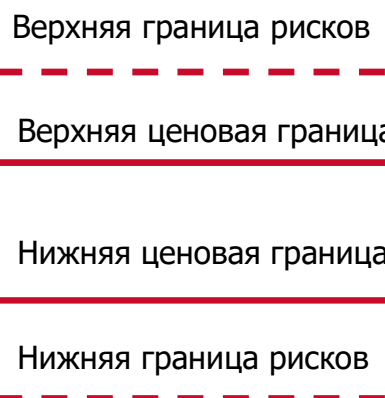
# Синхронизация риск-параметров

## Когда возможна синхронизация

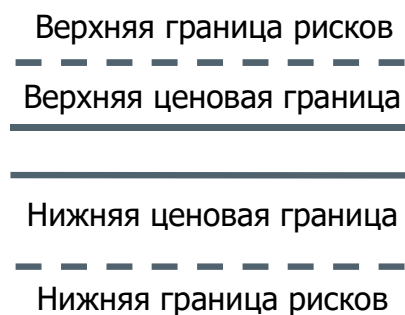


## Пример

Срочный рынок

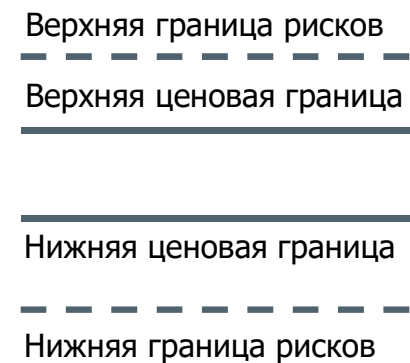


Валютный рынок

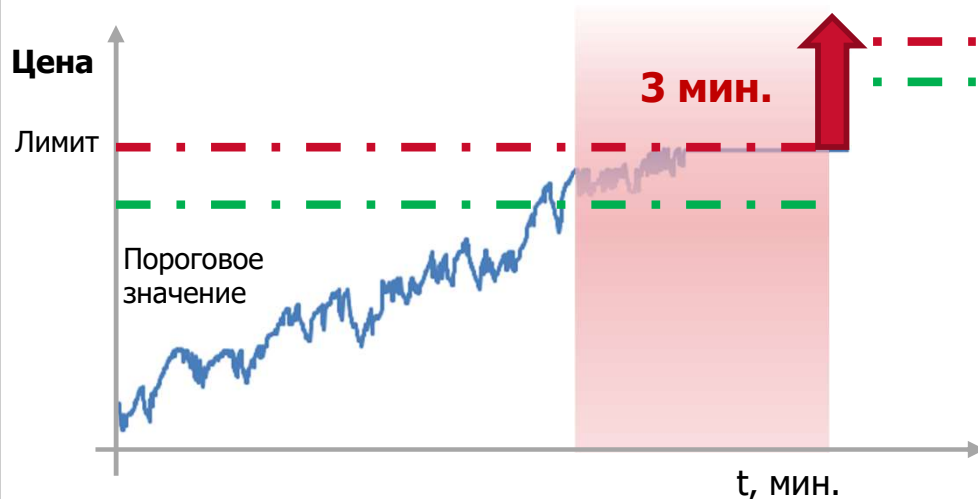


Сдвиг границ  
на валютном  
рынке

Валютный рынок



## Условия автоматического расширения



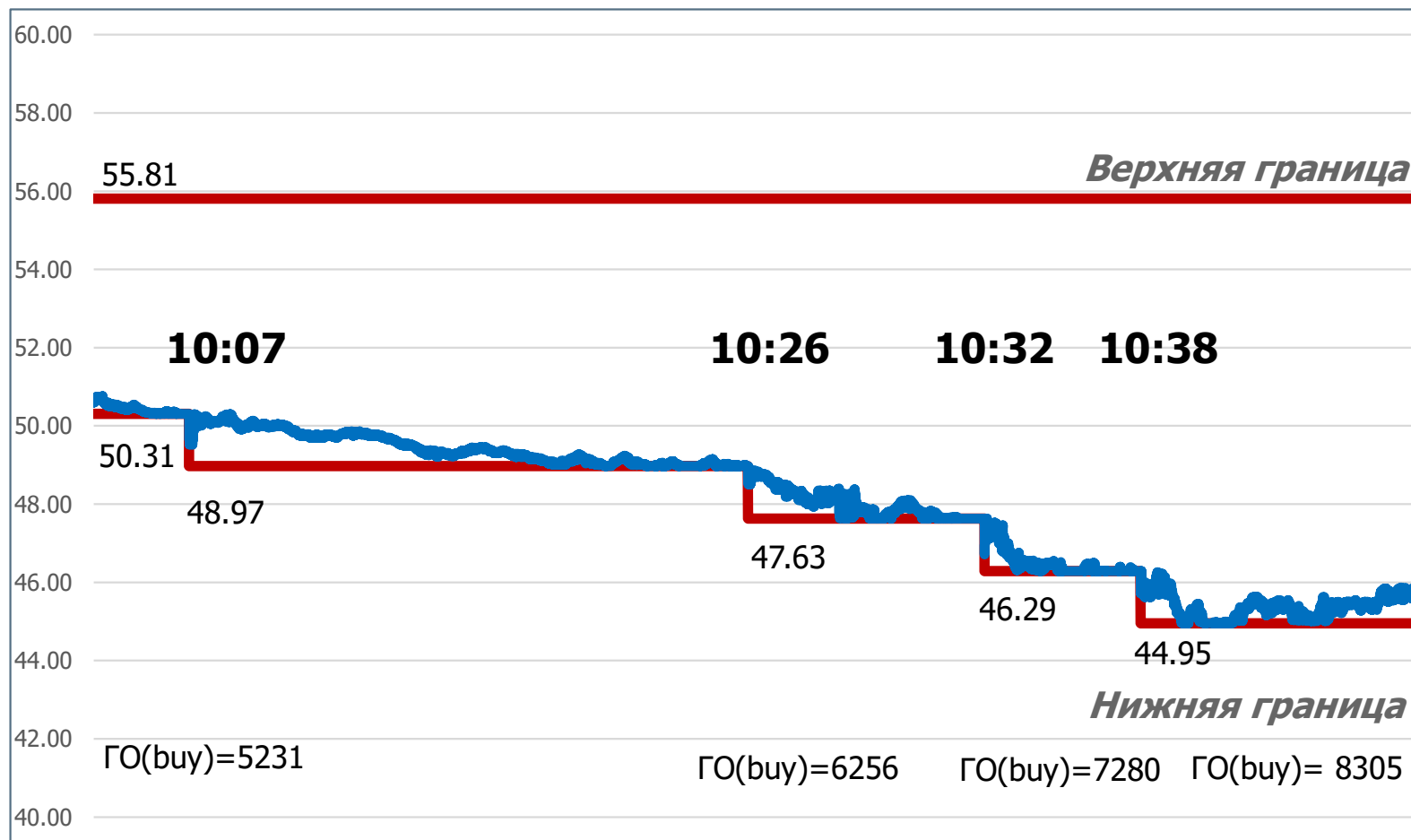
**Активная заявка  
внутри коридора мониторинга  
в течение 3 минут**

Ценовой коридор расширяется даже в случае временного «отскока» рынка от лимита на величину порогового значения.





# Расширение ценовых границ на примере BR-1.19 25 декабря 2018



Начальное ГО(buy) = 4207



## Увеличение ставок процентного риска

---

### Триггер

Заявка на «Календарный спред» в коридоре мониторинга

### Результат

Увеличение в торгах IR «второй ноги»

### Пример

Котировка «Календарного спреда» на верхней границе ценового коридора

ГО		
GAZR-9.18	До увеличения	После увеличения
Покупка	2 311	2 311
Продажа	2 434	2 642

\* IR – ставка процентного риска



# Сервис предрасчета ГО (сервис ForecastIM)

---

## Условие расчета

В коридоре мониторинга находится активная заявка

## Что показывает

Свободные средства на счете в случае расширения лимитов

## Уровни счетов

Расчетные коды

## Публикация результатов

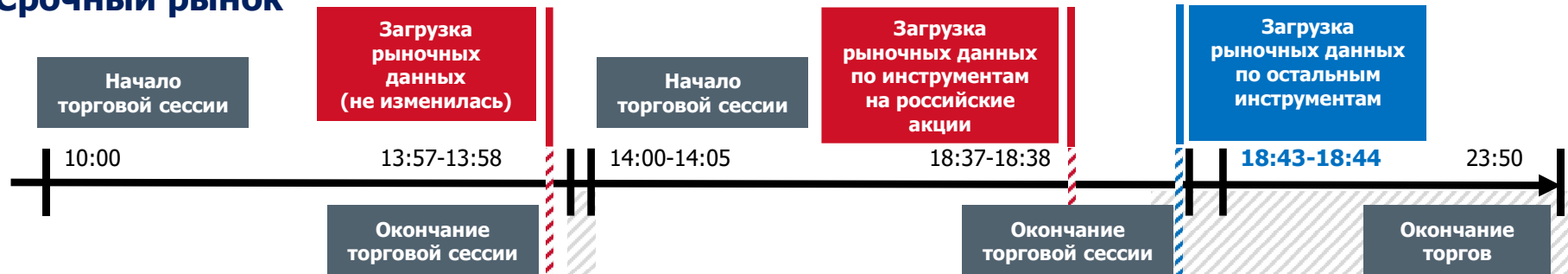
Таблица part\_sa\_forecast шлюзового потока  
FORTS\_FORECASTIM\_REPL



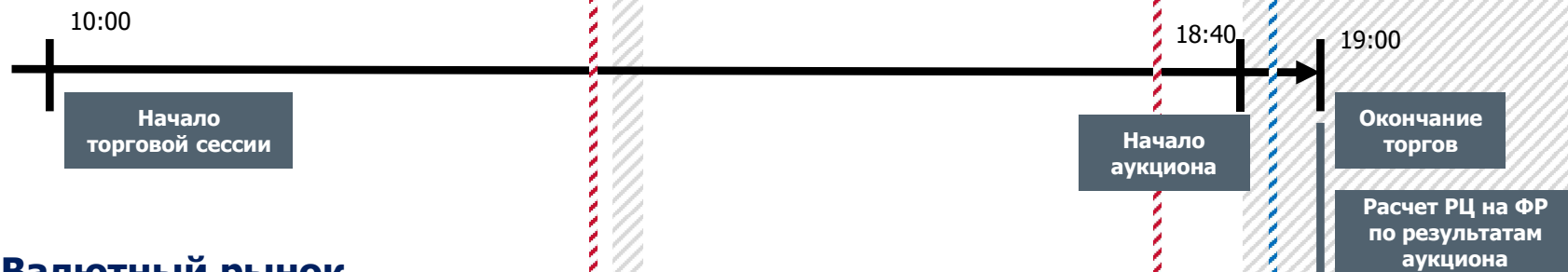
# Изменение времени определения расчетных цен фьючерсов

## Внедрено 4 февраля 2019

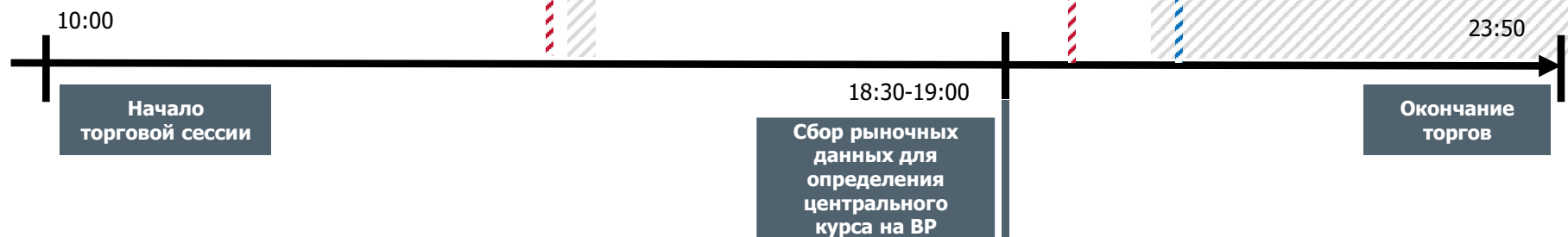
### Срочный рынок



### Фондовый рынок



### Валютный рынок



## Документы

---

Методики раскрываются [на сайте НКЦ](#) и дублируются на [сайте Московской Биржи](#).

### Методики срочного рынка:

- *Об определении расчетных цен:*  
[Приложение 1 к Правилам торгов на срочном рынке](#)
- *О расчете ГО*  
Принципы расчета гарантийного обеспечения на срочном рынке
- *О расчете лимитов цен, процедурах изменения параметров, расчете кривой волатильности, расчете цен неликвидных контрактов:*  
Методика определения риск-параметров на срочном рынке
- *Об оценке обеспечения неЕП:*  
Методика выбора и оценки иностранных валют и ценных бумаг обеспечения (для неединопольных РК)

### Информационные материалы, презентации:

[Сайт Московской Биржи](#)



# Риск-параметры

---

Все риск-параметры размещены на сайте НКЦ

[Управление рисками/ Срочный рынок/ Риск-параметры](#)

## РИСК-ПАРАМЕТРЫ СРОЧНОГО РЫНКА

2019 / 2018

Риск-параметры срочного рынка с 04.02.2019



скачать файл (41 Kb)

Риск-параметры срочного рынка с 10.01.2019



скачать файл (41 Kb)

<http://nationalclearingcentre.ru/viewCatalog.do?menuKey=562>



Спасибо!



MOSCOW  
EXCHANGE

# Раскрытие информации

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Группой «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, 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.

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 (b) 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 (b) 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.

