

**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

## **Сервисы и инструменты валютного рынка МОЕХ**

# Валютный рынок MOEX: мультивариантность решений

## Классические биржевые инструменты

### Основной стакан (CLOB)

- Уникальная ликвидность от ~400 участников
- > 800 тыс. активных клиентов
- Обратная комиссия 0,0015% эквивалентна 0,1 коп. в котировке

### Мелкие лоты

- Конверсия сумм от 1 до 1 000 USD и EUR
- Сервисный продукт для физ. лиц

### Мэтчинг по бенчмаркам

- Сделки USD/RUB по курсу ЦБ и фиксингу MOEX
- Хеджирование валютного риска по контрактам с привязкой к бенчмаркам

## OTC-style инструменты с централизованным клирингом

### Линки с глобальными LP

- Агрегированная ликвидность G10 по ценам мирового OTC FX рынка с ЦК
- Спред на 1 mio: CN-0,3 pips

### Крупные сделки (SpeedBump)

- Реализация сделок от 1 mio по best price
- **Нулевая** обратная комиссия для потребителей ликвидности

### Request for Stream (RFS)

- Запрос котировок на крупный кастомизированный объем от 5 до 50 mio
- 5 крупнейших российских LP
- **Нулевая** обратная комиссия для потребителей ликвидности

## Клиринг и расчеты по OTC сделкам

### Пост-трейд сервис для OTC сделок

- Клиринг с ЦК внебиржевых FX сделок
- Кросс-маржирование и неттинг позиций между двумя сегментами
- Единый пул обеспечения для биржевых и OTC сделок
- Только клиринговая комиссия \$8-10/mio с каждой стороны согласно тарифному плану спот

### Пре-трейд сервис в NTPro

- Использование биржевого обеспечения для сделок на OTC рынке через NTPro
- Пре-трейд проверка обеспечения в НКЦ
- OTC сделка гарантировано попадет на клиринг с ЦК

# Линейка инструментов с крупными лотами (Speedbump инструменты)

0% Нулевая оборотная комиссия для потребителя ликвидности



USDRUB\_TDB    EURRUB\_TDB  
USDRUB\_TMB    EURRUB\_TMB

*в режиме Крупные сделки (SDBP)*



Заявки от **\$1 000 000**

Гибкая конверсия одной сделкой



Расчеты: **сегодня и завтра**

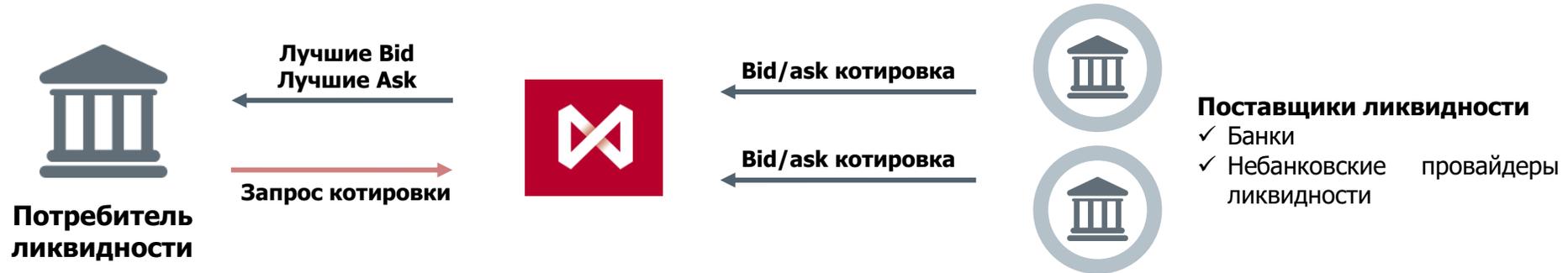
Клиринг и расчеты аналогично существующим USDRUB и EURRUB today и tomorrow

USDRUB\_TDB - Крупные сде...  
Лотов: 1 000 Турбо [ ]  
Размер лота: 1 000, всего: 1 000 000 До...  
Продать 0,0075 Купить  
74,8000 74,8075

USDRUB\_TMB - Крупные сд...  
Лотов: 1 000 Турбо [ ]  
Размер лота: 1 000, всего: 1 000 000 До...  
Продать 0,0050 Купить  
74,8100 74,8150

**0.5 коп. на \$1 млн**

# Сервис Request for Stream (RFS): крупный объем одной сделкой



Запросить RFS

USD RUB TOM MB9204308477

Дата расчетов: 04.12.2020

Выберите код клиента

Объем: 5M Buy Sell Both

Период сек.: 60  Анонимно  Full amount

Sell USD 74,8125

Buy USD 74,8300

0,0175

0:00:52 Прервать

## Основные параметры сервиса

- **Нулевая оборотная комиссия** для потребителя ликвидности
- Заявки от **5 000 000 до 50 000 000** базовой валюты
- Размер лота **1 ед. базовой валюты** – возможность конверсии кастомизированной суммы
- Доступные инструменты: **USD/RUB, EUR/RUB, EUR/USD, CNY/RUB**
- Длительность аукциона **от 30 до 120 сек**
- Анонимность потребителя и провайдера ликвидности

# Конверсия валют G10 по ценам глобального FX рынка

**Инструменты**

- EUR/USD
- GBP/USD
- USD/JPY
- USD/CNY
- USD/TRY

**Расчеты**

- T+2 (EUR, GBP, JPY, CNY) и T+1 (TRY)
- В рамках единого лимита на валютном рынке



EURUSD\_SPT - Рынок OTC к...

Лотов: 10 000 000 Турбо

Размер лота: 1, всего: 10 000 000 Евро

Продать 0,000070 Купить

1,215100 1,215180

EURUSD\_SPT - Рынок OTC - ...

Лотов: 1 000 000 Турбо

Размер лота: 1, всего: 1 000 000 Евро

Продать 0,000010 Купить

1,215150 1,215160

**0.1 pips на €1 млн**

# Сделки USD/RUB по фиксингу MOEX и курсу ЦБ на завтра



## USDRUBFIXO

по курсу фиксинга MOEX

- ✓ Одобрен и проходит ежегодный комплаенс IOSCO
- ✓ Включен в ISDA FX Definitions
- ✓ CME использует фиксинг MOEX для расчетов по рублевым фьючерсам
- ✓ Способствует снижению валютного риска при минимизированных кредитных и расчетных рисках



## USDRUBWAP0

по курсу ЦБ РФ

- ✓ Удобство и простота использования инструмента
- ✓ Хеджирование рисков в продуктах и контрактах, привязанных к курсу ЦБ

## Технология заключения сделок



## Параметры инструментов

- ✓ Размер лота: **\$1 000 000**
- ✓ Время торгов: **07:00 – 12:15 MSK**
- ✓ Время расчета курса: **12:30 MSK**
- ✓ Расчеты: **T+1**

- ✓ Размер лота: **\$1 000**
- ✓ Время торгов: **07:00 – 10:00 MSK**
- ✓ Время расчета курса: **11:30 MSK**
- ✓ Расчеты: **T+1**

Гарантия центрального контрагента (ЦК)

Клиринг и расчеты проводятся на следующий рабочий день (T+1)

Все сделки совершаются **в рамках Единого лимита**, что помогает эффективно управлять своими позициями

# Алгоритм Time Weighted Average Price (TWAP)



**TWAP помогает реализовывать необходимый объем в течение выбранного временного интервала**

## Параметры алгоритма TWAP:

- **Время работы алгоритма:** задается в период всего торгового дня (с 7:00 до 23:50)
- **Цена:** рыночная или лимитированная
- **Предельный курс (опционально):** цена всех заявок, выставляемых в торговую систему
- **Объем валюты,** который необходимо реализовать с помощью TWAP
- **Отклонение цены** (для лимитированных заявок) – величина допустимого отклонения от текущей встречной котировки на момент выставления заявки алгоритмом. 2 типа отклонения: процентный или курсовой
- **Величина случайного отклонения** времени ввода и объема заявок (0 – нет отклонений от равномерного распределения, 1 – максимальный разброс ( $\pm 50\%$  от рассчитанных средних значений объема и времени))
- **Временной интервал между заявками** задается:
  - конкретное время между заявками, чч:мм:сс
  - вычисляется исходя из количества заявок

**Доступные инструменты и режимы торгов:** все СПОТ, СВОП (TODTOM, TOMSPT и своп контракты 1W-1Y), торгуемые в Основном системном режиме (CETS), режиме Крупные сделки – Speedbump (SDBP) и режиме Рынок OTC (OTCT)

Ввод алго-пакета заявок TWAP

# Преимущества прямого участия в биржевых торгах



## Разнообразие инструментов и выгодные ценовые условия

- Конверсионные сделки с датами валютирования T0, T+1, T+2
- Разнообразие валютных пар и инструментов разной лотности
- Сделки своп для управления ликвидностью
- Экономия на комиссии и спреде



## Ликвидность и рыночность ценообразования

- Московская Биржа – центр рыночного ценообразования
- Доступ к первичной информации о рынке
- Поддержание ликвидности маркет-мейкерами по всем основным инструментам



## Максимальная операционная эффективность

- Online торговля, заключение сделки «в один клик» без необходимости подтверждения
- Удобный электронный документооборот
- Скорость и гибкость расчетов



## Дополнительное время для совершения операций

- Возможность проведения валютных конверсий в нерабочие дни в РФ
- Возможность заключать сделки с 7:00 до 23:50



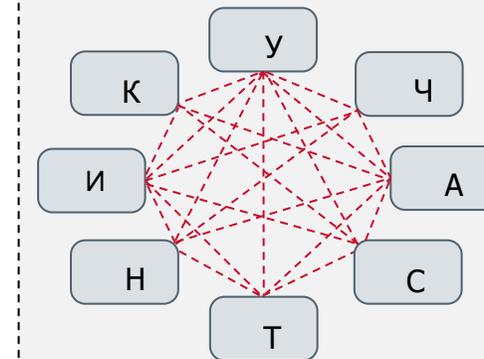
## Надежность Центрального контрагента

- Статус квалифицированного центрального контрагента
- Гарантия исполнения обязательств по сделкам
- Надежный риск-менеджмент

BBB/  
BBB-  
Fitch

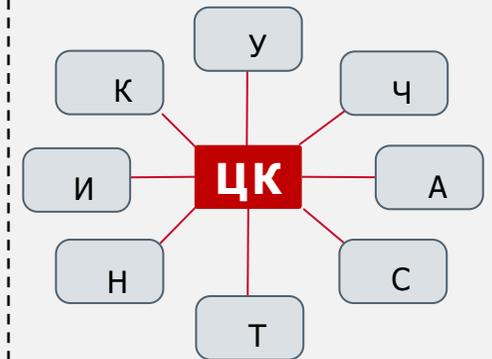
AAA  
(RU)  
АКРА

*Без центрального контрагента*



- Кредитный риск на каждого контрагента
- Обеспечение сделок в рамках двусторонних лимитов

*С центральным контрагентом*



- Минимальный кредитный риск на ЦК
- Сделки обеспечены

# Допуск к торгам и затраты при работе на валютном рынке

Размер собственных средств	
≥ 1 млрд руб.	100% депонирование
≥ 50 млрд руб. <sup>1</sup>	частичное депонирование

Наличие положительного фин. результата и отсутствие признаков банкротства



<b>Вступительный взнос</b>	Отсутствует
Взнос в Гарантийный Фонд <i>(только для частичного депонирования, возвратная сумма)</i>	10 000 000 Р
Взнос в Гарантийный Фонд <i>(для полного депонирования)</i>	Отсутствует
Минимальная ежеквартальная комиссия <sup>2</sup>	60 000 Р
<b>Оборотная комиссия</b> (согласно тарифному плану)	0.0015% от суммы сделки (базовый тарифный план спот) <a href="#">Подробнее о тарифах</a>
<b>Технический доступ</b>	<a href="https://www.moex.com/s324">https://www.moex.com/s324</a>
- Единовременная плата за идентификатор тех. доступа	5 000 Р единоразово
- Ежемесячная абонентская плата за идентификатор	5 000 Р в мес.
<b>Электронный документооборот (ЭДО):</b>	
- Ежемесячная абонентская плата	1 500 Р в мес.
- Изготовление ключа	3 500 Р ежегодно

# Обеспечение и расчеты по итогам торгов

1	2	3	4	5
<b>Внесение обеспечения</b>	<b>Заключение сделок TOD</b>	<b>Расчет обязательств и требований</b>	<b>Исполнение итоговых нетто-обязательств</b>	<b>Исполнение итоговых нетто-требований</b>
RUB, USD, JPY	7:00 – 17:45	18:00	до 20:00	до 20:00
EUR, GBP	7:00 – 15:00	15:15	до 17:00 (лето) / 18:00 (зима)	
CNY, CHF, KZT, BYN, TRY	7:00 – 11:45	12:00	до 13:00 (14:00 по TRY)	<i>Возможен выход на <b>ранние расчеты и ранний вывод средств</b> по итогам торгов, начиная с <b>11:00</b></i>
HKD	7:00 – 10:45	11:00	до 12:00	



→ — движение средств  
 - - → — процесс

# MOEX Treasury: единая платформа для корпораций



**MOEX TREASURY**



Единый логин +  
Рабочие экраны для  
каждого рынка



Web формат + всегда  
актуальная версия



Торговые операции  
из любой точки мира



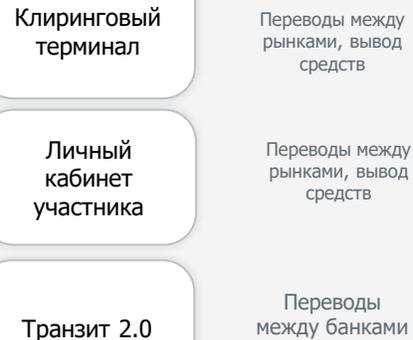
Адаптированный  
интерфейс для  
казначеев  
корпораций



## Торговые операции

Классический биржевой  
терминал для проф.  
участников

Для каждого рынка свой  
терминал + логин и  
пароль



## Неторговые операции и другие сервисы

Отдельные интерфейс для  
неторговых операций и для  
других сервисов, доступных  
корпорациям

## **Пимченков Сергей Михайлович**

Начальник управления продаж  
Департамент валютного рынка

E-mail: [Sergey.Pimchenkov@moex.com](mailto:Sergey.Pimchenkov@moex.com)

Tel: +7 (495) 363-3232; доб. 5548



## **Плешкова Яна Михайловна**

Руководитель направления продаж  
Департамент валютного рынка

E-mail: [Yana.Pleshkova@moex.com](mailto:Yana.Pleshkova@moex.com)

Tel: +7 (495) 363-3232; доб. 5406

