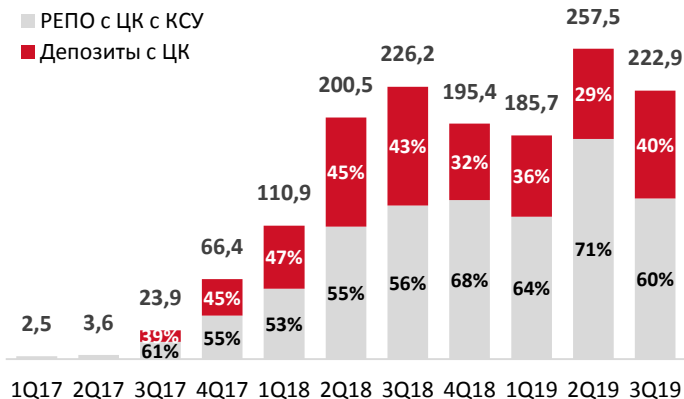


## ДИНАМИКА НА ДЕНЕЖНОМ РЫНКЕ

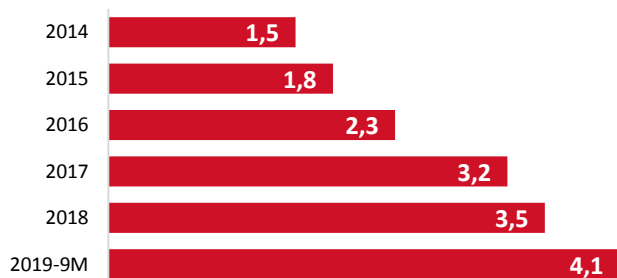
### РЕПО с КСУ. Среднедневной объем торгов.

млрд руб.



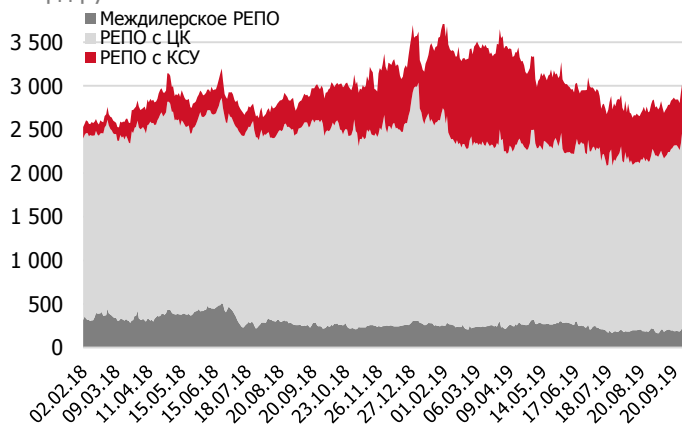
### Средний срок РЕПО с ЦК (вкл. РЕПО с КСУ)

в календарных днях



### Объем открытой позиции

млрд руб.



### Топ-10 ценных бумаг в РЕПО с ЦК

Среднедневной объем торгов 3Q2019, млрд руб.

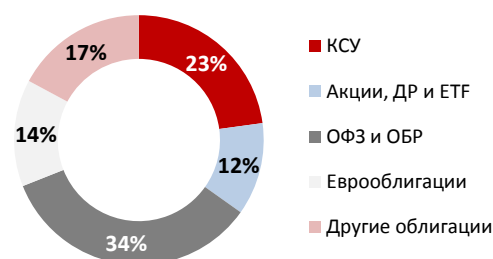


### Комментарии

- Среднедневной объем торгов на Денежном рынке (РЕПО и депозитно-кредитные операции) за 3 квартал 2019 г. составил – **1,32 трлн руб.**
- Доля РЕПО с ЦК (вкл. РЕПО с КСУ) в объеме биржевого рынка РЕПО – **88%**
- Среднедневная открытая позиция **РЕПО с ЦК** за 3 квартал 2019 г. составила – **2,01 трлн рублей.**
- Среднедневная открытая позиция по **РЕПО с КСУ (вкл. Депозиты с ЦК)** в 3 квартале 2019 г. составила **583,2 млрд руб.**
- КСУ обл. – **самый ликвидный инструмент** на российском денежном рынке.
- Доля РЕПО с КСУ в объеме биржевого рынка РЕПО – **20%**
- Среднедневной объем торгов в сегменте депозитно-кредитных операций в 3 квартале 2019 года составил **226 млрд руб.**

### Структура рынка РЕПО с ЦК

Объем торгов, 3Q2019, %





## ИНДИКАТОРЫ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

### Индикаторы Денежного рынка (%)



По информации из официального пресс-релиза: Совет директоров Банка России принял решение с 9 сентября 2019 года снизить ключевую ставку до **7,00% годовых**.

## СОБЫТИЯ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

- С **5 августа 2019** года:
  - Добавился новый функционал по заключению НКЦ в режиме LIQR сделок РЕПО по привлечению ценных бумаг для исполнения НКЦ обязательств перед добросовестными участниками клиринга. В режиме LIQR НКЦ может выставлять заявки РЕПО с ЦК на размещение денежных средств с кодом расчётов T0/Y1, направленные с указанием контрагента "всем".
  - Расширены возможности Участников клиринга по управлению ликвидностью – реализована возможность **досрочного исполнения обязательств** по вторым частям адресных сделок РЕПО с ЦК.
  - Внесены изменения в порядке исполнения Итоговых нетто-требований Добросовестных участников клиринга в ценных бумагах по сделкам T+ при наличии Недобросовестных участников клиринга.
- С **9 сентября 2019** года на Денежном рынке Московской биржи **унифицированы** ограничения минимальной суммы безадресных заявок РЕПО и Депозитов с ЦК для всех бумаг/инструментов и сроков:
  - Для всех сделок с расчетами в рублях: **100 000 RUB**
  - Для всех сделок с расчетами в долларах США/евро/юанях: **1 000 USD/EUR/CNY**

Безадресные заявки с меньшей Суммой РЕПО / Депозита регистрироваться торговой системой не будут.

- С **16 сентября 2019** года Московская биржа обеспечила техническую готовность размещения средств Федерального казначейства через ЦК на организованных торгах.

**СОБЫТИЯ**

**01.08** – Обратная комиссия для **покупателя** по сделкам спот **GLD/RUB** равна 1 руб. вне зависимости от объема сделки.

**05.08** – Начало торгов по **USD/JPY**:

- TOD, TOM, SPT, swaps O/N и T/N в системном и внесистемном режимах
- USDJPY\_SPT в режиме «Рынок OTC» (Доступ к глобальной OTC ликвидности).

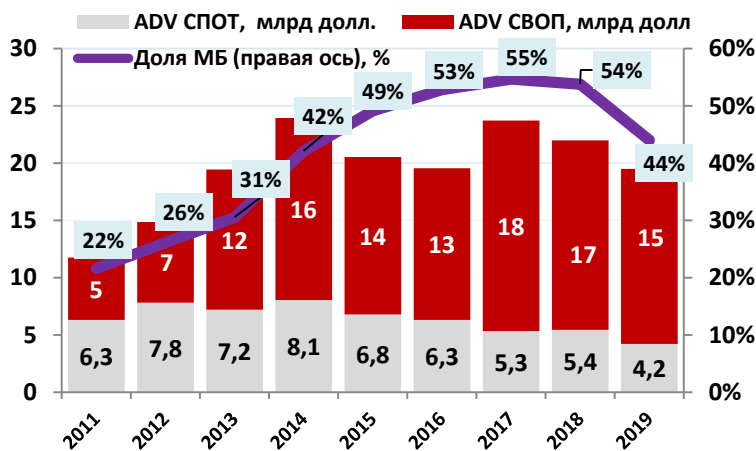
**02.09** – Введение **нулевой оборотной комиссии** для потребителей ликвидности (тейкер) по инструменту **USDRUB\_TDB**. Комиссия мейкера - \$16/млн.

**16.09** – По инструменту **USDRUB\_TDB** изменен размер лота с \$1 млн на \$1000, при этом сохранен минимальный размер заявки - \$1 млн.

**16.09** – Ограничен макс. объем в заявках на рынке драгметаллов (3 тонны по **GLD** и 50 тонн по **SLV**).

**ДИНАМИКА И СТРУКТУРА ТОРГОВ**

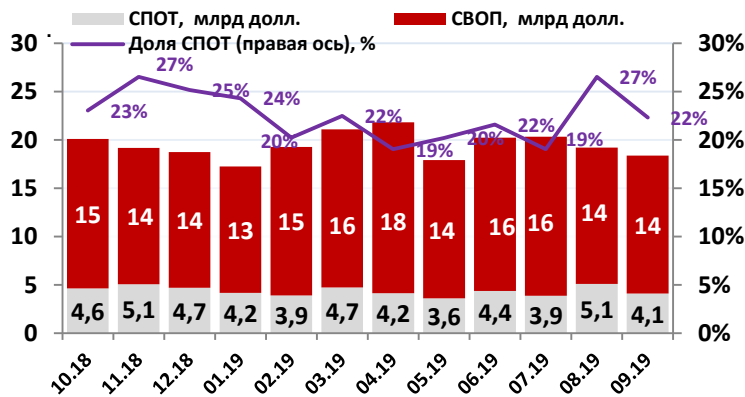
**Динамика биржевой доли на межбанковском рынке, %**



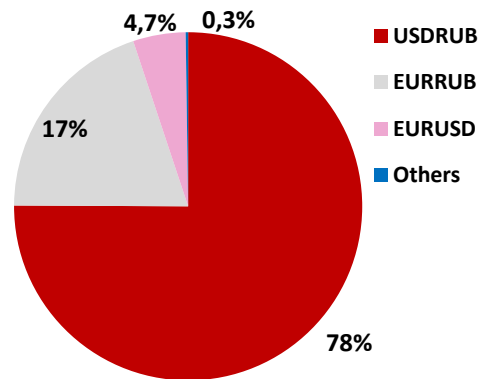
**Комментарии**

- **Доля МБ** на валютном рынке РФ составила **44%** (январь - август 2019). По операциям с основными валютными парам доля МБ: **USDRUB – 56%** (-1%), **EURRUB – 58%** (-2%), **EURUSD – 7%** (-1%) (август/июнь 2019)
- За сентябрь 2019 среднегодовой объем торгов составил – **\$18,4 млрд** (август 2019 – \$19,2 млрд), в т.ч. объем **СПОТ – \$4,1 млрд** (август 2019 – \$5,1 млрд)
- Доля **СПОТ** снизилась с **27%** до **22%**
- Распределение по валютным парам существенно не изменилось: доля **USDRUB** снизилась до **78%**, доля **EURRUB** выросла до **17%**, доля **EURUSD** составила **4,7%**

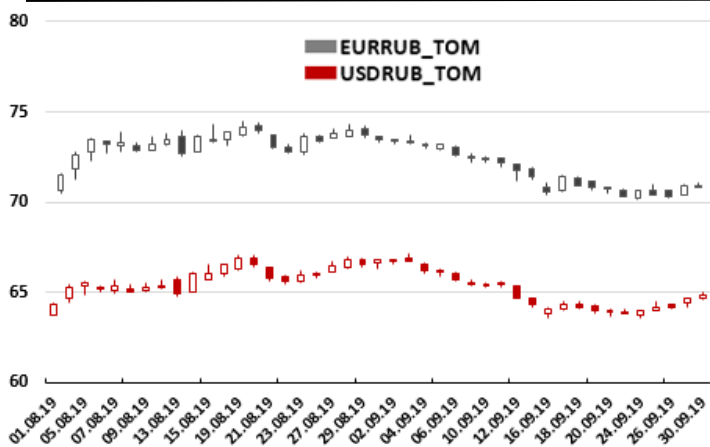
**Среднедневной объем торгов и доля СПОТ**



**Распределение объемов по парам валют**



**Динамика курсов RUB/USD и RUB/EUR**

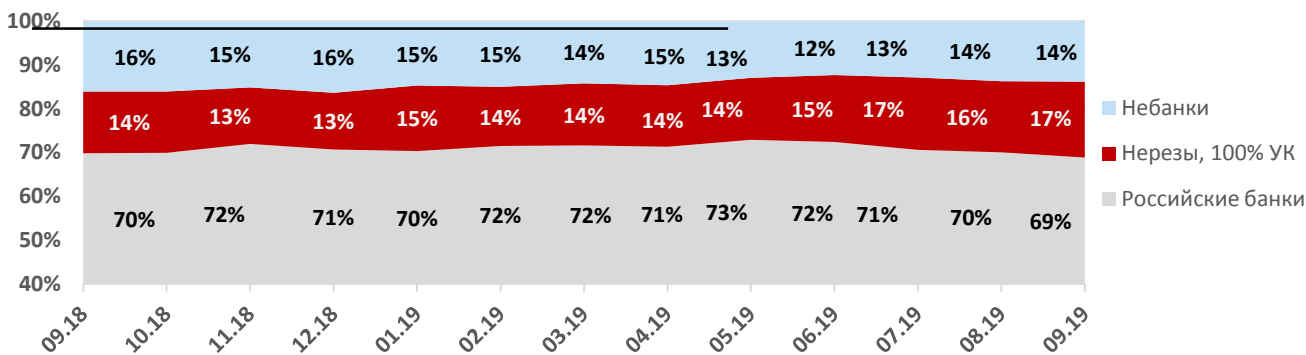


**Комментарии**

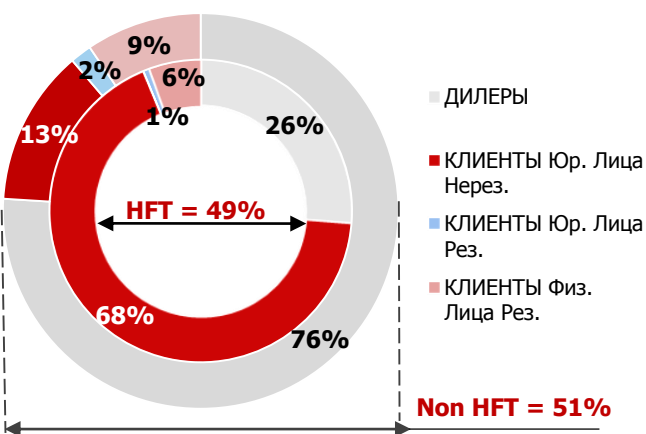
- В сентябре 2019 на фоне восходящего тренда нефтяных цен с краткосрочным выбросом (17 сент.) и последующей коррекцией наблюдался заметный рост курса рубля к основным валютам, который почти полностью отыграл августовское падение:
  - средневзвешенный курс **доллара** снизился на 1,7 руб. (-2,5%) до уровня 64,83 Р/\$
  - средневзвешенный курс **евро** упал на 2,60 руб. (-3,5%) до уровня 73,36 Р/€
- **Рекордный объем** торгов в режиме «Рынок OTC» – **\$1,3 млрд** (август 2019 – \$0,6 млрд)
- Объемы торгов новыми инструментами: **WAP0** (по курсу ЦБ) – **\$197 млн (рекорд)**, **TDB** (большие лоты) – **\$528 млн** (август 2019 – WAP0 \$109 млн, TDB \$406 млн)

## УЧАСТНИКИ И КЛИЕНТЫ

### Динамика долей участников по типам в торгах СПОТ



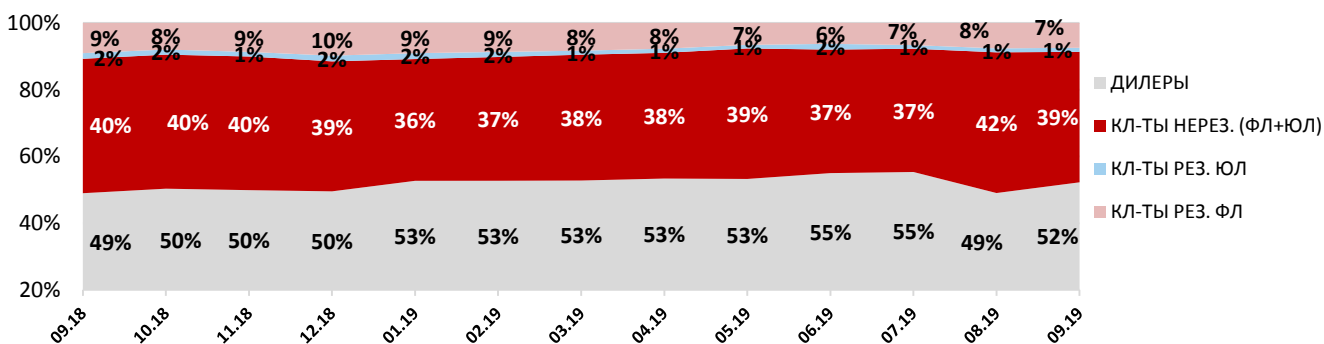
### Доли HFT/Не HFT участников и клиентов в торгах СПОТ



### Комментарии

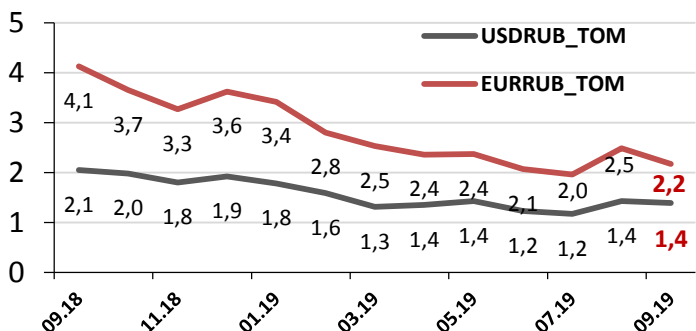
- Доля **клиентов** в обороте **СПОТ** – **48%** (-3,2% к авг.19), из них:  
Нерез-ты (ЮЛ+ФЛ) – **39,1%** (-3,1%)  
Физ. лица (рез-ты) – **7,4%** (-0,2%)  
Юр. лица (рез-ты) – **1,2%** (+0,0%)
- Число зарегистрированных клиентов – **2,51 млн** (+145 тыс.)
- Число **активных клиентов** составило **рекордное значение - 95 тыс.** (+14 тыс. к авг.19):  
**Нерез-ты (ЮЛ+ФЛ) – 0,7тыс. (рекорд)**  
**Физ. лица (рез-ты) – 92,5 тыс. (рекорд)**  
**Юр. лица (рез-ты) – 1,5 тыс.**
- Доля **HFT** в обороте **СПОТ** снизилась до **49%**
- Оборот **корпоратов** – **\$1,6 млрд** (авг. - \$1,4 млрд)

### Динамика долей участников и клиентов в торгах СПОТ

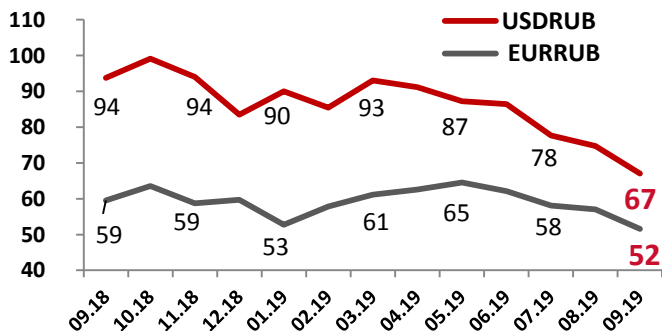


## МИКРОСТРУКТУРА РЫНКА

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



### Средний объем сделок СПОТ, лотов





## КОНТАКТЫ

**Титов Сергей**

Директор департамента

Денежного рынка

[Sergey.Titov@moex.com](mailto:Sergey.Titov@moex.com)

+7(495) 363-32-32, доб. 5455

**Скабелин Андрей**

Директор департамента

Валютного рынка

[Andrey.Skabelin@moex.com](mailto:Andrey.Skabelin@moex.com)

+7(495) 363-32-32, доб. 5400

### РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящий документ был подготовлен и выпущен Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (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: • восприятые 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 преобладание 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.