



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

**ОКТАБРЬ
2019**

**ДАЙДЖЕСТ
ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ
КОМИТЕТОВ
ГРУППЫ**

**«МОСКОВСКАЯ
БИРЖА»**

Содержание

1. Технологические и продуктовые изменения на валютном рынке ^{1, 2}	3
2. Новости фондового рынка ²	3
3. Обсуждение концепции клиринга OTC-сделок ¹	3
4. Организация торгов мелкими лотами на валютном рынке ¹	3
5. Отмена комиссионного вознаграждения по сделкам урегулирования ¹	4
6. Актуализация позиции по проекту Федерального закона «О публичной нефинансовой отчетности» ³	4
7. Об изменении правила определения даты возврата репо с ЦК ⁴	4
8. Отказ от выводов денежных средств через ТК СPECTRA ²	4
9. Увеличение числа клиентских счетов на срочном рынке ²	4
10. О рекомендации Московской бирже по утверждению изменений в Правила проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов ^{4, 5, 6, 7}	5

¹ Комитет по валютному рынку Московской биржи от 22.10.2019

² Информационно-технологический комитет Московской биржи от 31.10.2019

³ Комитет эмитентов акций Московской биржи от 14.10.2019

⁴ Комитет по репо и кредитованию ценными бумагами Московской биржи от 02.10.2019 и 22.10.2019

⁵ Комитет по фондовому рынку Московской биржи от 02.10.2019

⁶ Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом Московской биржи от 02.10.2019

⁷ Комитет по рынку депозитов Московской биржи от 02.10.2019

1 | Технологические и продуктовые изменения на валютном рынке

Комитет по валютному рынку предложил установить мораторий на шесть месяцев на изменение параметров биржевого стакана USDRUB_TDB, в котором применяется задержка при подаче заявки (speedbump), и замедлить получение сделки по FIX-протоколу.

На комитете по валютному рынку и на информационно-технологическом комитете также обсуждалось расширение спектра продуктов с speedbump, в связи с этим выделен отдельный режим торгов для инструментов с крупными лотами — SDBP. В новом режиме, запуск которого запланирован на 25 ноября 2019 года, в дополнение к существующим будут запущены три новых инструмента по валютным парам доллар-рубли и евро-рубли, в том числе USDRUB_TMB с расчетами T+1, EURRUB_TDB с расчетами T 0 и EURRUB_TMB с расчетами T+1.

Обсуждались изменения параметров инструмента USDRUBWAPO (сервис мэтчинга по средневзвешенному курсу доллар-рубли, соответствующему официальному курсу Банка России), которые введены в действие с 28 октября 2019 года: уменьшен размер лота со 100 тыс. до 1000 долларов, вдвое увеличено время проведения торгов (теперь с 09:30 до 10:00 мск, ранее с 9.45 до 10.00), отображение интереса (покупка/продажа) без объема для стимулирования торгов данным инструментом.

В декабре 2019 года Биржа планирует к запуску сервис для реализации крупных объемов валюты с минимальными издержками — Request For Stream (RFS), который уже доступен для тестирования.

Комитет по валютному рынку и Информационно-технологический комитет приняли к сведению технологические и продуктовые изменения на валютном рынке.

2 | Новости фондового рынка

На долгом рынке запущен перевод корпоративных облигаций и рублевых еврооблигаций Минфина из режима основных торгов (с расчётами T 0) в режим основных торгов T+ (с расчётами T+1, код расчетов Y1). С 14 октября переведены 48 наиболее ликвидных корпоративных облигаций и 12 евробондов Минфина с расчетами в рублях. По итогам первых недель средневзвешенной объем торгов по переведенным бумагам вырос на 20%. С 25 ноября в новый борд TQCB будут переведены еще 196 корпоративных облигаций. До конца первого полугодия 2020 года биржа планирует завершить перевод в режим T+ всех корпоративных бондов, в том числе с первого дня начала обращения.

5 августа 2019 года был запущен первый этап проекта DarkPool 2.0 (режим торгов крупными пакетами ОФЗ и евробондов Минфина), на сегодняшний день 17 организа-

ций приняли участие в аукционах DarkPool. Реализация второго этапа проекта DarkPool 2.0 для ОФЗ и евробондов Минфина, включающего в себя мгновенный мэтчинг, запланирована на декабрь 2019 года.

По просьбам участников торгов, биржа проработала возможность внедрения блокировки на уровне участника торгов для ограничения допуска к торгам во время вечерней торговой сессии на рынке акций, к моменту запуска проекта механизм блокировки будет реализован.

Биржа внедряет дополнительную опцию на рынке акций по работе с кросс-сделками «Снятие пассивной заявки». Опция будет доступна в личном кабинете участника при регистрации клиента, соответствующее поле будет добавлено в структуру запросов системы единой регистрации клиентов. Алгоритм предполагает, что в случае новой входящей заявки с противоположным направлением к уже существующей в торговой системе пришедшая заявка удовлетворяет все заявки в стакане, которые может удовлетворить, кроме существующей пассивной заявки, приводящей к кросс-сделке. При этом существующая пассивная заявка снимается с ошибкой: «Данная заявка приводит к заключению кросс-сделки». Разрешается снять пассивную заявку только в случае, если у клиентов и со стороны покупателя, и со стороны продавца активирован признак «Снятие пассивной заявки». Работа алгоритма распространяется как на режим основных торгов, так и на аукцион закрытия. В период аукциона закрытия новая входящая заявка будет замещать существующую, поданную в период основных торгов, при этом старая заявка будет сниматься с ошибкой.

Информационно-технологический комитет принял к сведению информацию о новациях на фондовом рынке Московской биржи и утвердил план внедрения обновлений средств организации торгов на четвертый квартал текущего года с учётом дополнения пункта об изменении функционала по предотвращению кросс-заявок.

3 | Обсуждение концепции клиринга ОТС-сделок

Комитет по валютному рынку рассмотрел возможность внедрения нового сервиса — проведение клиринга внебиржевых сделок, заключенных с использованием электронных платформ. На заседании комитета были озвучены несколько опций, таких как клиринг ОТС-сделок с центральным контрагентом, PVP расчеты и неттинг. Большинство участников поддержали инициативу и отметили высокую ценность данного посттрейд решения.

4 | Организация торгов мелкими лотами на валютном рынке

Участники заседания Комитета по валютному рынку рассмотрели вопросы организации торгов мелкими лотами на валютном рынке.

По валютным парам доллар-рубли и евро-рубли можно будет совершать сделки объемом от одного цента до 999.99 ед. базовой валюты. Новые инструменты рассчитаны, в первую очередь, на ритейл клиентов, которым необходима конверсия небольших или дробных объемов, например, полученных дивидендов или купонов в валюту. В системном режиме предусмотрены инструменты доллар-рубли и евро-рубли с расчетами «завтра» (USDRUB_TMS и EURRUB_TMS).

По итогам заседания комитет рекомендовал утвердить внутренние документы, содержащие размер и порядок расчета комиссионного вознаграждения для новых инструментов:

- По сделкам с инструментами USDRUB_TMS и EURRUB_TMS в основном режиме торгов устанавливается единая ставка оборотной комиссии вне зависимости от выбранного тарифного плана — 0,075% от объема сделки в рублях:
 - оборотная часть комиссионного вознаграждения за организацию торгов — 0,043125%;
 - оборотная часть комиссионного вознаграждения за клиринговое обслуживание — 0,031875%;
- По сделкам с инструментами USDRUB_TMS и EURRUB_TMS не применяется минимальная ставка комиссионного вознаграждения при совершении безадресных сделок спот по заявкам менее 50 лотов в размере 50 руб.;
- По сделкам с инструментами USDRUB_TDS, EURRUB_TDS, USDRUB_TMS, EURRUB_TMS, USD_TDSTMS и EUR_TDSTMS во внесистемном режиме торгов устанавливаются действующие ставки оборотной комиссии по аналогичным инструментам спот и своп согласно выбранным тарифным планам;
- По сделкам с новыми инструментами во всех режимах торгов минимальная оборотная комиссия — 1 рубль.

5 | Отмена комиссионного вознаграждения по сделкам урегулирования

Комитет по валютному рынку одобрил отмену комиссионного вознаграждения за организацию торгов и клиринг на валютном рынке и рынке драгоценных металлов по сделкам урегулирования, заключенным Национальным клиринговым центром от имени участников клиринга.

6 | Актуализация позиции по проекту Федерального закона «О публичной нефинансовой отчетности»

Комитет эмитентов акций по итогам своего заседания принял решение рекомендовать Московской бирже

обратиться к членам комитета с просьбой предоставить комментарии и предложения к проекту Федерального закона «О публичной нефинансовой отчетности» для последующего направления писем в Министерство экономического развития РФ и в Аппарат Правительства РФ.

7 | Об изменении правила определения даты возврата репо с ЦК

Комитет по репо и кредитованию ценными бумагами рекомендовал Московской бирже изменить:

- правила определения даты исполнения обязательств репо с ЦК,
- правила определения даты исполнения обязательств репо с ЦК в безадресном режиме,
- идентификаторы кодов расчетов в безадресных режимах репо с ЦК с отдельными выпусками и репо с ЦК с КСУ.

Кроме того, комитет рекомендовал следующие изменения:

- увеличить время расчета индикаторов RUSFAR (в т.ч. RUSFAR USD): с 8 ноября расчет начинается со старта торгов (ранее с 11.30);
- сократить минимальный объем заявок ценового уровня для индикатора RUSFARUSD с 500 тысяч до 100 тысяч долларов;
- снять границы отсечки индикатора MOEXREPOUSD.

8 | Отказ от выводов денежных средств через ТК СPECTRA

Московская биржа приняла решение отказаться от использования участниками клиринга ТК СPECTRA для осуществления вывода денежных средств со срочного рынка. Информационно-технологический комитет одобрил такой отказ.

9 | Увеличение числа клиентских счетов на срочном рынке

Члены Информационно-технологического комитета проанализировали предложения по увеличению числа клиентских счетов на срочном рынке и выразили пожелания не вносить никаких изменений, поскольку существующих кодов внутри брокерских фирм достаточно в долгосрочной перспективе. Биржа учла полученные мнения и приняла решение не вносить изменений, сохранив текущую структуру клиентских счетов на срочном рынке.

10 | Изменения в Правила проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов

В связи с реализацией ряда новых сервисов и с учетом необходимости внесения изменений в Правила организованных торгов фондового рынка и рынка депозитов подготовлена новая редакция Части I Правил проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов Московской биржи. По сравнению с действующей редакцией Часть I содержит следующие основные изменения:

- уточнен список возможных значений n для кода расчетов Ym/Yn в зависимости от предмета сделки репо. Уточнены конвенции для некоторых значений n ;
- внесены уточнения в порядок работы с заявками, приводящими к заключению кросс-сделок;

- реестры заявок и сделок дополнены сведениями о торгово-клиринговом счете;
- список проверок поручений, подаваемых с использованием идентификаторов спонсируемого доступа, дополнен возможностью установления соответствующих проверок на группу идентификаторов спонсируемого доступа.

Также в Правила торгов внесены отдельные уточнения по тексту и правки редакционного характера.

Комитеты по фондовому рынку, по ценным бумагам с фиксированным доходом, по репо и кредитованию ценными бумагами, по рынку депозитов рекомендовали утвердить Правила проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов Московской биржи Часть I. Общая часть в новой редакции.

