



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Май 2020

«Планируемые параметры запуска вечерней
торговой сессии на Фондовом Рынке»

Предпосылки запуска вечерней торговой сессии на Московской Бирже

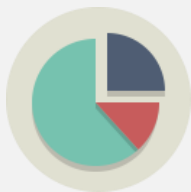


Приток частных и международных инвесторов на Российский Фондовый Рынок требует появления возможности для осуществления торговых операций с различными инструментами из любой точки мира в любое удобное время



Ряд Американских и Европейских бирж уже увеличили количество торговых часов, например:

- Extended Hours Session - **NYSE/Nasdaq**
- Удлиненная Основная Сессия - **LSE/Tradegate**



Доля вечерней торговой сессии на Срочном Рынке MOEX составляет ~ **19%**, на Валютном Рынке - ~ **8%**!



Вечерняя сессия на Фондовом рынке предоставит дополнительные возможности для торговых стратегий, включая хеджирование и арбитраж со Срочным и Валютным Рынками Московской Биржи, а также с международными площадками

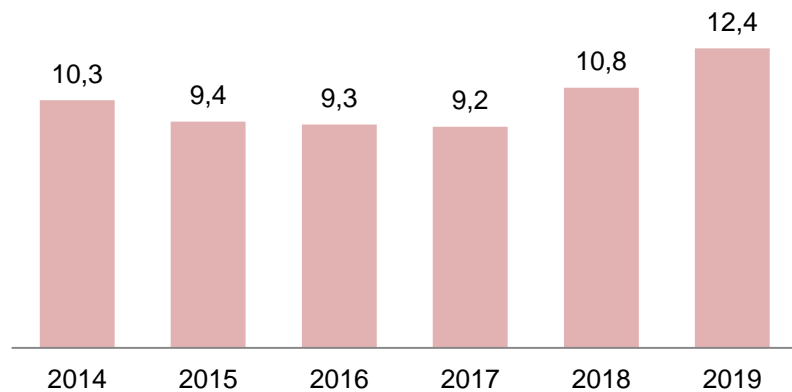


Участники торгов смогут присоединиться к планируемой маркет – мейкерской программе в рамках запуска Вечерней сессии на Фондовом Рынке

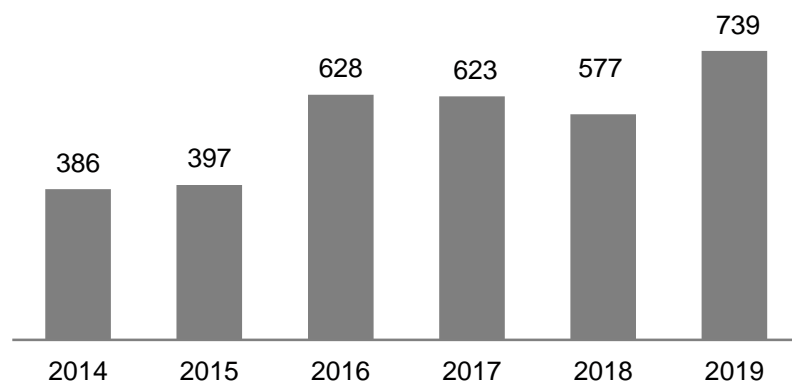


Рынок акций

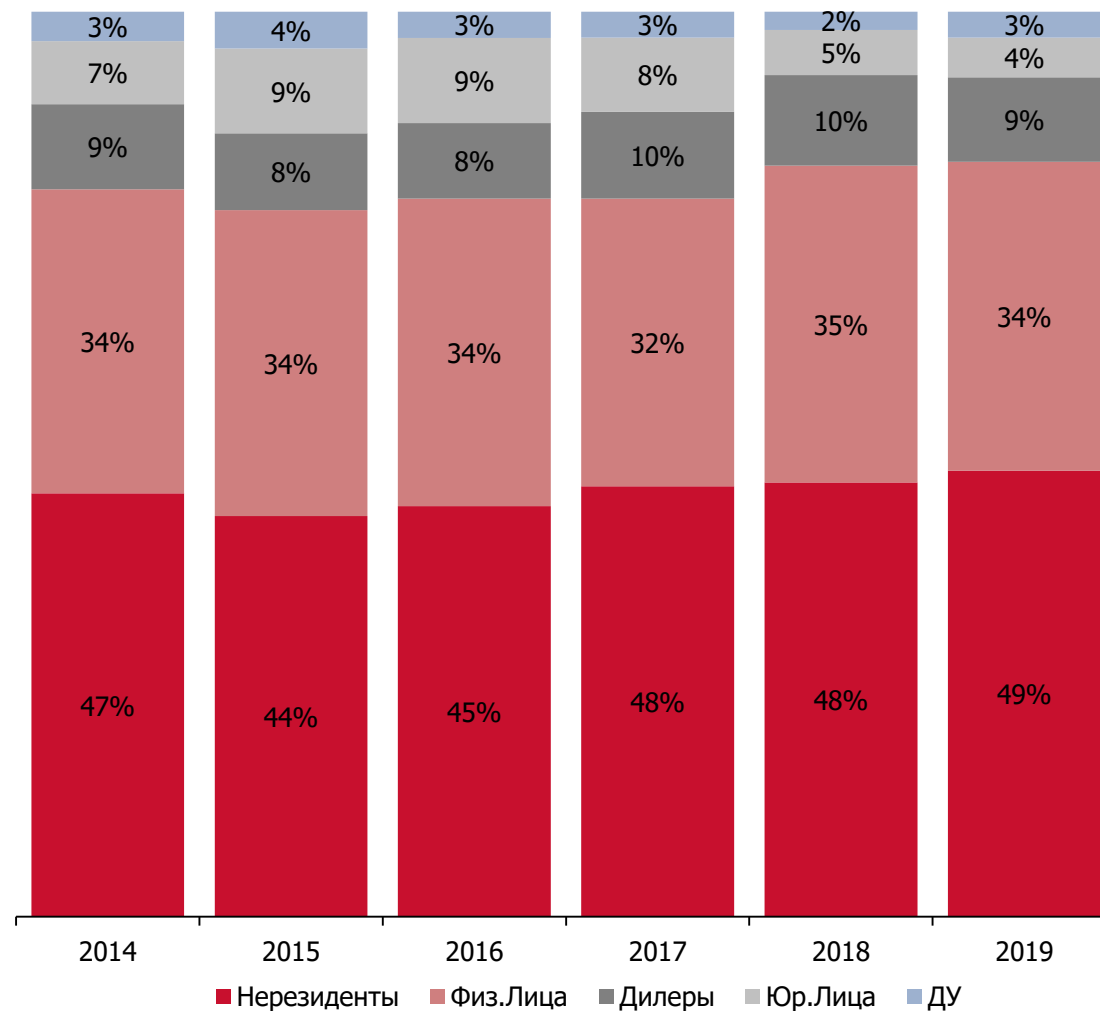
Объем торгов, трлн. руб.



Капитализация, млрд. долл.



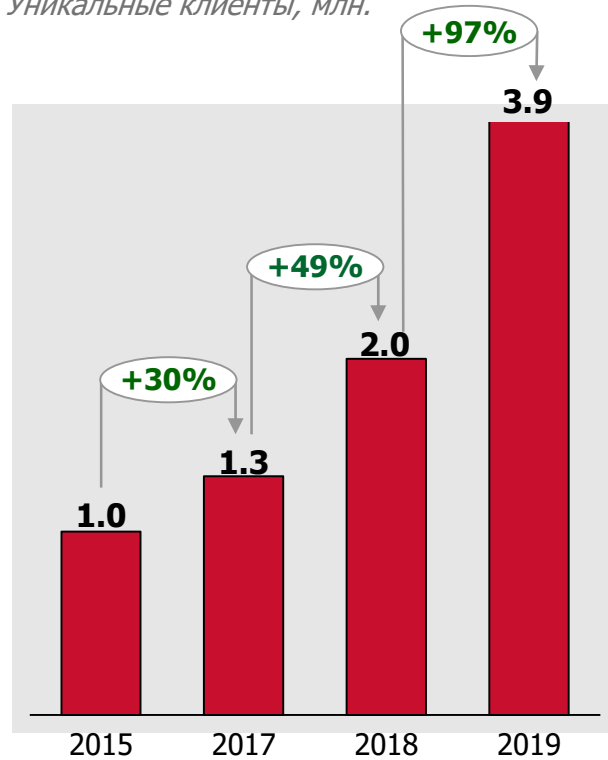
Оборот в режиме основных торгов по группам клиентов



Рекордный приток частных инвесторов на Фондовом Рынке: ~150 тысяч новых клиентов ежемесячно в 2019

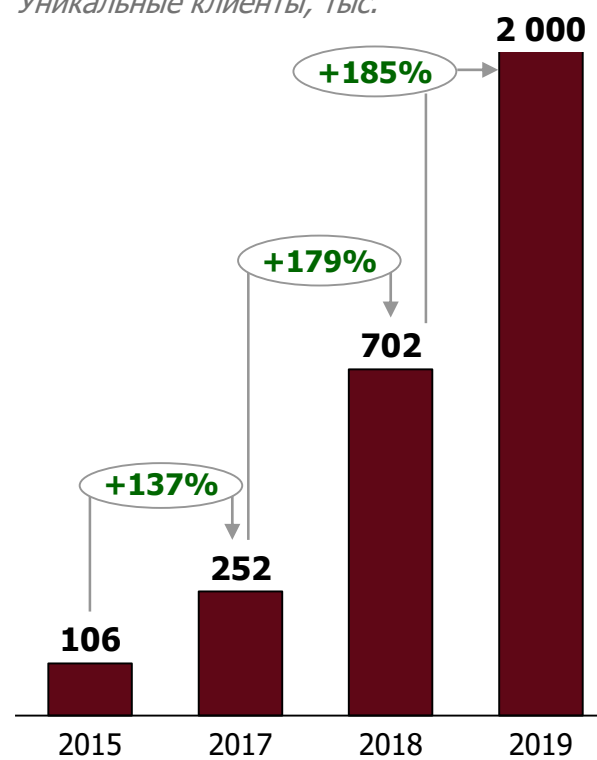
Количество частных инвесторов на Фондовом Рынке

Уникальные клиенты, млн.



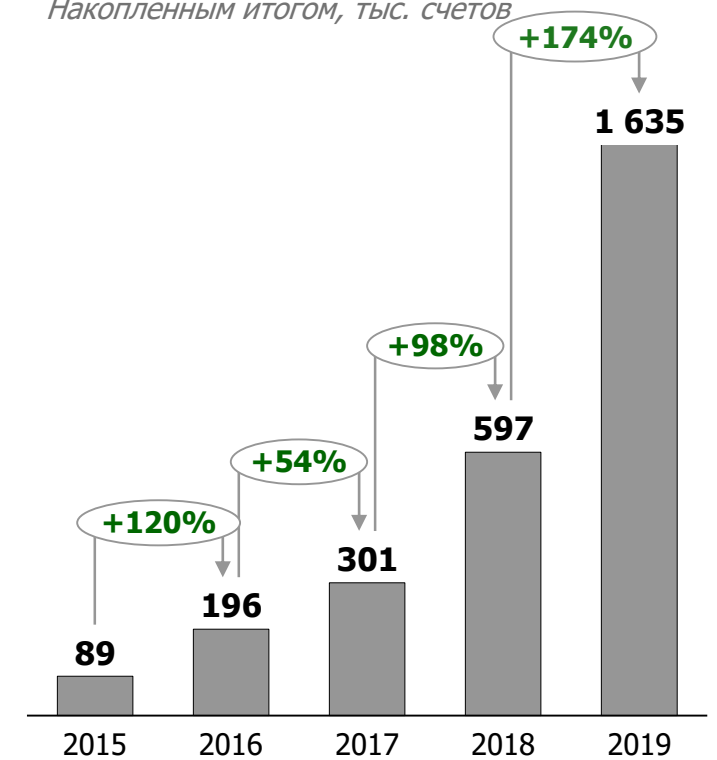
Количество новых частных инвесторов на Фондовом Рынке

Уникальные клиенты, тыс.

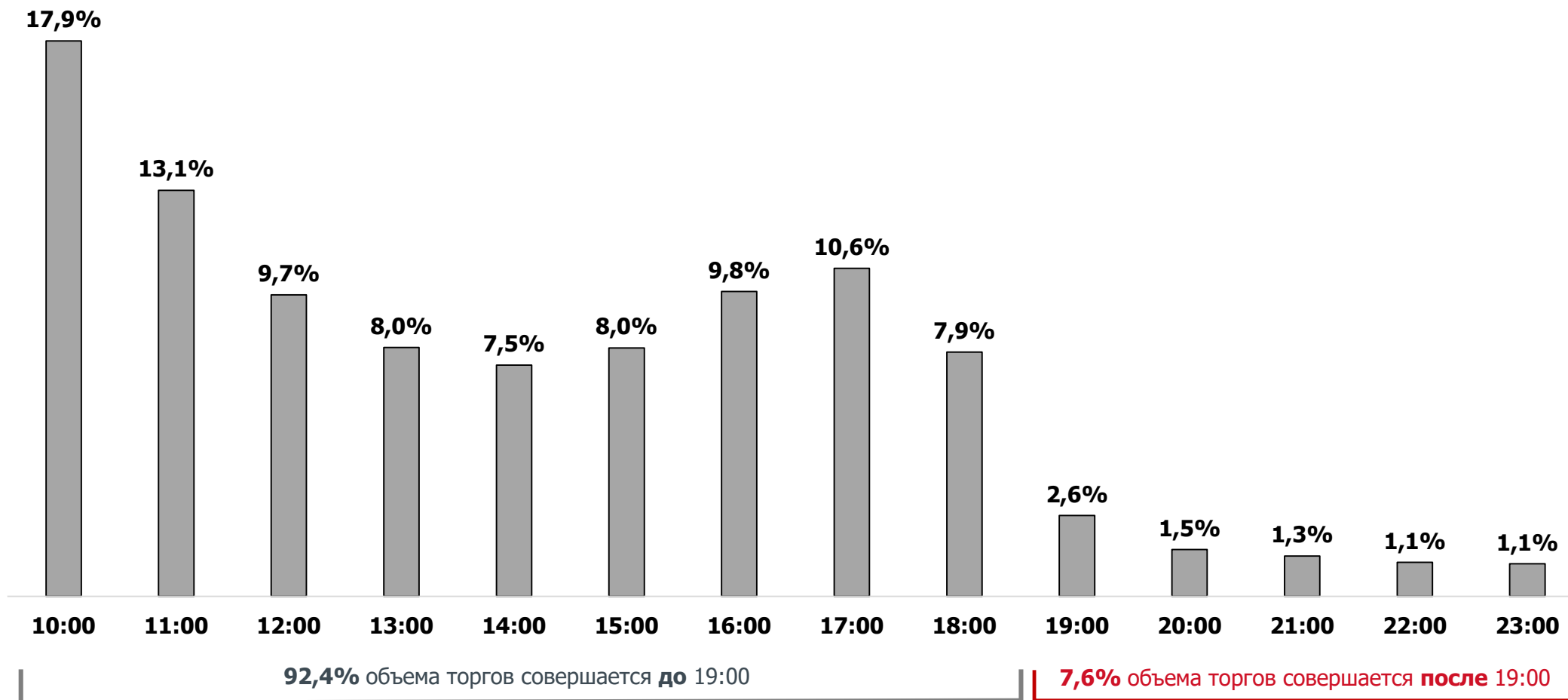


Количество индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС)

Накопленным итогом, тыс. счетов

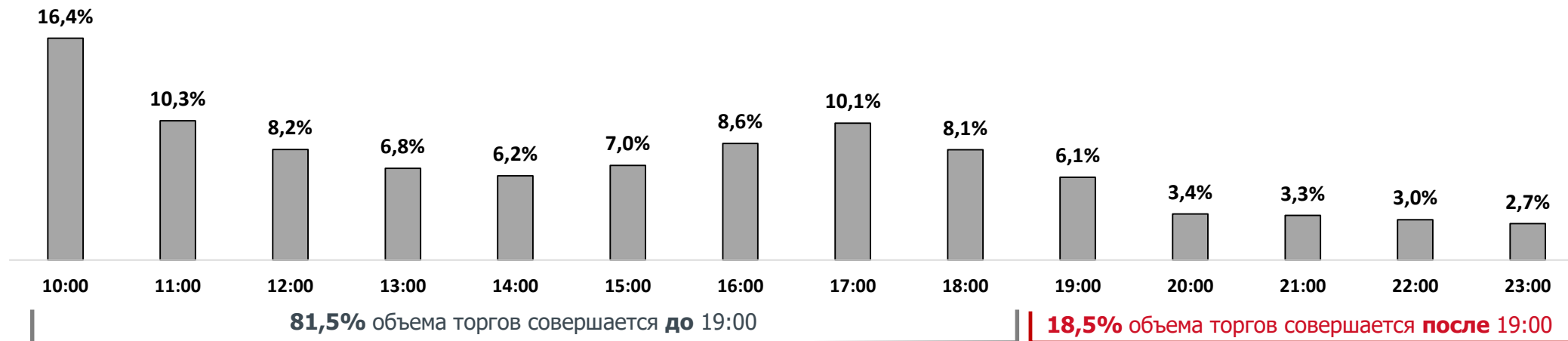


Почасовое распределение суммарных объемов торгов фьючерсов на акции российских эмитентов на Срочном Рынке Московской Биржи

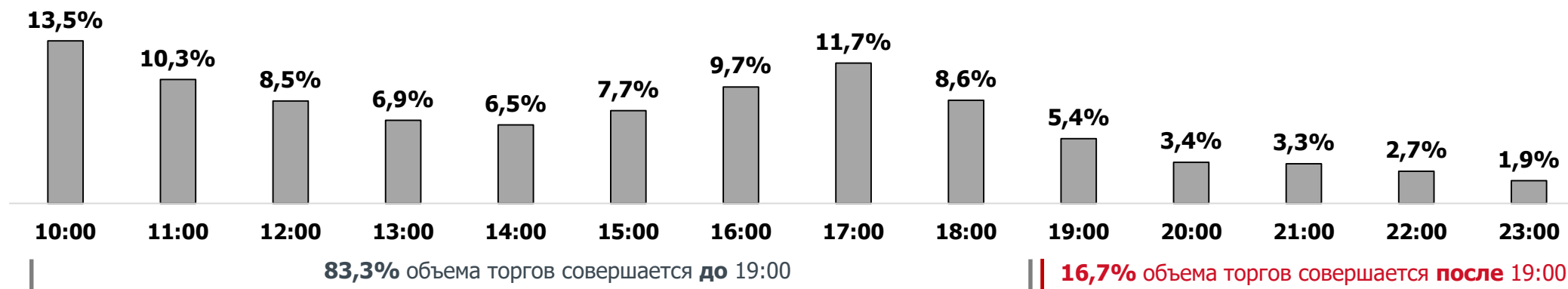


Почасовое распределение объемов торгов фьючерсов на Индексы МосБиржи и РТС на Срочном Рынке

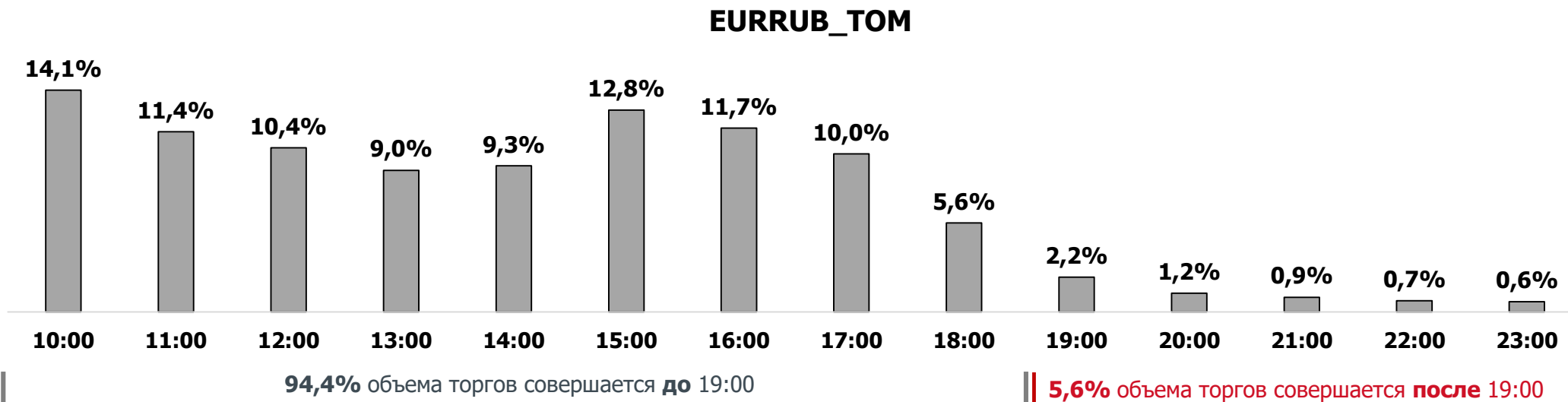
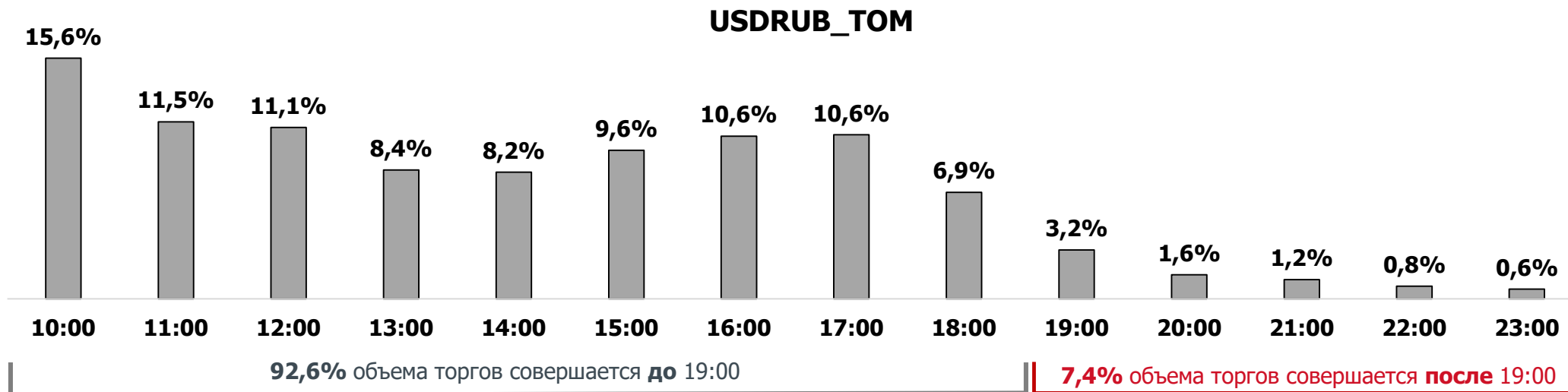
MIX Index Futures



RTS Index Futures



Почасовое распределение объемов торгов валютных пар на Московской Бирже



Планируемые параметры запуска вечерней сессии на Фондовом Рынке

	Основная сессия					Вечерняя сессия	
	9:30:00 - 09:50:00	09:50:00 - 09:59:59	10:00:00 - 18:39:59	18:40:01 - 18:50:00	18:50:00-18:59:59	19:00:01- 19:04:59	19:05:00 - 23:49:59
<p>Инструменты:</p> <p>В начале: 20-25 акций из состава Индекса МосБиржи</p> <p>Далее – весь Индекс МосБиржи</p> <p>Доступные Режимы Торгов:</p> <p>1. Основной режим T+ (Борд "TQBR") 2. РПС (Борд "PSEQ") 3. РПС с ЦК (Борд "PTEQ") 4. Режим Неполных Лотов (Борд "SMAL")</p> <p>Торговый день: ОС + ВС</p> <p>Таким образом, сделки, заключенные в режиме основных торгов T+ (TQBR) как в ОС, так и ВС, будут рассчитаны в один и тот же день (T+2) (!)</p>		<p>Аукцион Открытия</p>	<p>Торговый Период</p>	<p>Аукцион Закрытия</p>		<p>Аукцион Открытия</p>	<p>Торговый период</p>
				<ul style="list-style-type: none"> Цена закрытия = цена аукциона закрытия Значение индекса по окончании дня определяется на основании цены закрытия Неисполненные заявки, выставленные в ОС, снимаются перед ВС (!) 		<ul style="list-style-type: none"> Операции РЕПО не проводятся Индекс МосБиржи рассчитывается под тикером "IMOEX2" Рыночные заявки доступны Коды расчетов для режимов РПС и РПС с ЦК T+N, где N > 0 Планируется запуск кросс- рыночной MM программы В конце Вечерней сессии Аукцион Закрытия не проводится Расчетная Клиринговая сессия не проводится после завершения ВС Возможность перевода денежных средств между РК Фондового Рынка Списание комиссии в день «T0» Доступность шлюзов – до 00:15 Неисполненные заявки, выставленные в ВС, снимаются по окончании дополнительной сессии (!) 	
	<p>1. Планируется реализовать функционал по раннему выходу из торгов, т.е. запрет выставления заявок в ВС с Расчётного кода, указанного Участником Клиринга в заявлении (предполагается заявления, действующее как 1 день, так и постоянно действующее (до отмены))</p> <p>2. Планируется реализовать функционал блокировки участия Фирмы в ВС по заявлению УТ, т.е. блокировка возможности выставления заявок как с собственных счетов УТ, так и клиентских без необходимости перечисления всех РК.</p>						
	РПС, РПС с ЦК						



В момент запуска Участники Торгов и их клиенты будут допущены к вечерней сессии автоматически (!)

Дата запуска ВС на ФР: Июнь 2020

*Дата запуска может быть изменена

Планируемый список бумаг к допуску в ВС на ФР на 1 этапе

#	Код инструмента на ФР	Наименование ЦБ
1	AFLT	Аэрофлот
2	ALRS	АЛРОСА оо
3	CHMF	СевСт-оо
4	FEES	ФСК ЕЭС оо
5	GAZP	ГАЗПРОМ оо
6	GMKN	ГМКНорник
7	HYDR	РусГидро
8	IRAO	ИнтерРАОоо
9	LKOH	ЛУКОЙЛ
10	MGNT	Магнит оо
11	MOEX	МосБиржа
12	MTSS	МТС-оо
13	NLMK	НЛМК оо
14	NVTK	Новатэк оо
15	PLZL	Полюс
16	POLY	Polymetal
17	ROSN	Роснефть
18	SBER	Сбербанк
19	SBERP	Сбербанк-п
20	SNGS	Сургнфгз
21	SNGSP	Сургнфгз-п
22	TATN	Татнфт Зао
23	TATNP	Татнфт Зап
24	VTBR	ВТБ оо
25	YNDX	Yandex clA

Выставление заявок и переводы ДС с ТКС Т+ в течение ВС на ФР

1. Термины и определения:

ТКС Т0 – ТКС, в состав которого входит 31 раздел счета ДЕПО.

*Может быть связан с Торгово-банковским счетом, открытым в НРД, или Расчетным кодом, открытым в НКЦ**

ТКС Т+ – ТКС, в состав которого входит 36 раздел счета ДЕПО.

Может быть связан только с Расчетным кодом, открытым в НКЦ

2. В течение вечерней торговой сессии выставлять заявки Т+ (код расчетов Yn) **возможно:**

- Указав ТКС Т0, при **наличии парного (!) ТКС Т+**, расчеты будут проводиться по ТКС Т+;
- Указав ТКС Т+, расчеты будут проводиться по ТКС Т+

3. В течение вечерней торговой сессии выставлять заявки с кодами расчетов **В01-В30 возможно:**

- Указав ТКС Т+
- Указав ТКС Т0, в состав которого входит 31 раздел счета ДЕПО и **расчетный код, открытый в НКЦ**

4. В течение вечерней торговой сессии выставлять заявки с кодами расчетов Yn и кодами расчетов В01-В30 **НЕвозможно:**

Указав ТКС Т0, который привязан **ТОЛЬКО** к Торгово-банковскому счету в НРД и у которого нет парного ТКС Т+

5. Переводы Денежных средств в течение вечерней торговой сессии можно производить **только** с/на ТКС, которые связаны с Расчетным кодом, открытым в НКЦ

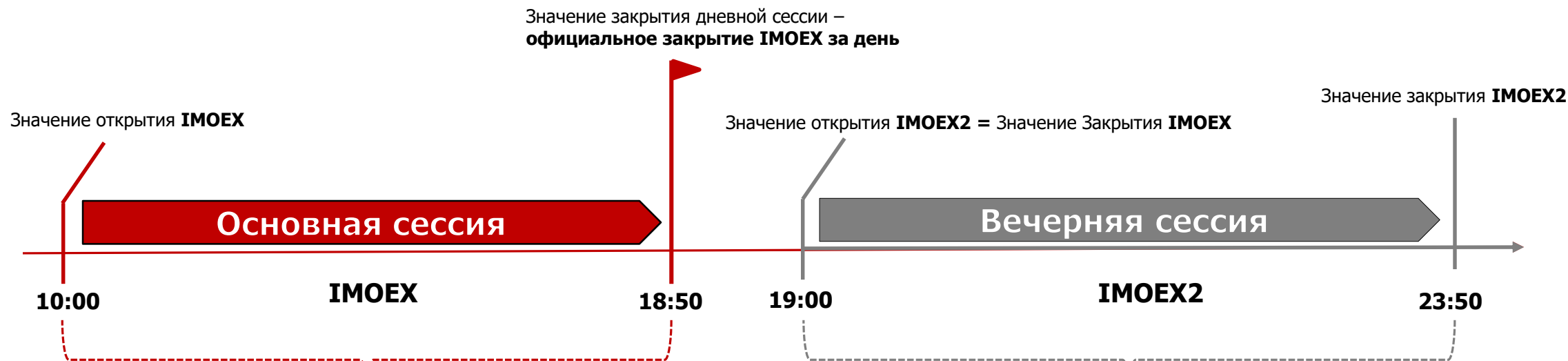
6. Информацию о привязке ТКС можно проверить:

- В терминале **Micex Trade SE**

Закладка «Таблицы» – «Торговые счета»

- В клиринговом отчете **EQM20**

Расчет Индекса МосБиржи



- Методика расчета Индекса не меняется
- **Время официального значения закрытия Индекса не меняется**
- Индексные бюллетени рассылаются по итогам ОС

- Индекс МосБиржи рассчитывается под тикером **IMOEX2**
- Методика расчета Индекса не меняется
- Индексные бюллетени рассылаются по итогам ВС

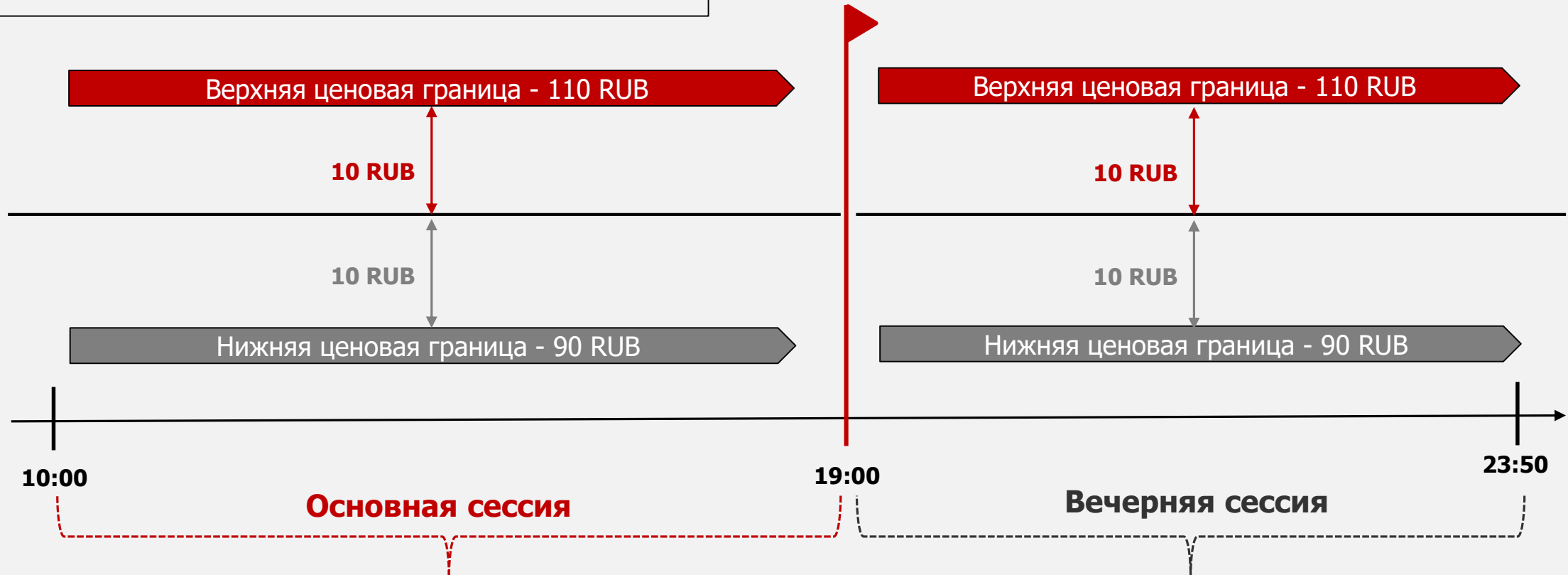
➤ Изменение базы расчета Индекса МосБиржи в течение торгового дня (ОС+ВС) не происходит, т.е. Ребалансировка Индекса МосБиржи (новая база расчета) вступает в силу с нового торгового дня*

Особенности Риск - Менеджмента в течение ВС на ФР

➤ Планируется, что рыночные заявки будут доступны в течение Вечерней сессии, ценовые границы в течение Вечерней сессии будут равны границам на момент окончания Основной сессии

Пример:
Акция компании «А»
Цена Закрытия предыдущего дня (Т-1) = Расчетная цена НКЦ (Т) = 100 RUB
Ставки Рыночного Риска НКЦ – 20%

Цена закрытия на 19:00 = снова 100 Rub



Внимание! В ранних редакциях материала предполагалась, что ценовые границы на вечерней сессии будут сужены. Однако на заседании КФР 28.05.2020 было принято решение - на вечерней сессии работать со стандартными ценовыми границами (не сужать их).



Биржевые отчеты по итогам торгов

➤ Реестр сделок на сайте (за торговый день) - 23:50 – 00:30. Дополняется полем «сессия»

➤ Выписка из реестра сделок, заключенных:

- до 19:00, предоставляется не позднее 20:00 текущего торгового дня
- после 19:00 — не позднее 01:00 (по 437-п – не позднее 20:00 следующего торгового дня)

Название отчета	Описание	Основная сессия (Рассылка после 19:00)	Вечерняя сессия (Дополнительная торговая сессия) (Рассылка после 23:50)	Итоговый* (Рассылка после 23:50)
SEM02	Реестр заявок	+	+	-
SEM03	Реестр сделок	+	+	-
SEM21	Биржевая для УТ	+	+	+
SEM21A	Консолидированная биржевая информация на фондовом рынке	+	+	+

➤ Отчеты, которые будут рассылаться как по окончании ОС, так и ВС или, содержащие информацию за торговый день в целом, будут дополняться полем «Session», которое может принимать значение 1, 2 или 3 (1 – Основная торговая сессия, 2 – Дополнительная торговая сессия, 3 – Торговый день)

Клиринговые отчеты по итогам торгов



Клиринговые отчеты:

EQM06, EQM15

- По сделкам заключенным до 19:00 - предоставляется после 19:00

- По сделкам заключенным после 19:00 - предоставляется после 23:50

Название отчета	Описание	Основная сессия (Рассылка после 19:00)	Вечерняя сессия (Дополнительная торговая сессия) (Рассылка после 23:50)	Итоговый* (Рассылка после 23:50)
EQM06	Выписка из реестра сделок, принятых в клиринг	+	+	-
EQM15	Отчет по обязательствам Участника клиринга по комиссионному вознаграждению	+	+	-
EQM23*	Отчет об обязательствах по Сделкам T+			+

* В случае выхода из торгов в 19:00 отчет EQM23 планируется формировать по итогам второй (для недобросовестных Участников Клиринга - третьей) расчетной клиринговой сессии.

** Перечень отчетов не является конечным

Планируемые основные изменения в клиринговых отчетах

В рамках вечерней сессии на фондовом рынке предусмотрены следующие изменения в порядок предоставления клиринговых отчетов:

- Отчет о комиссионном вознаграждении **EQM15** с комиссией по сделкам, заключенным с 19:00 до 23:50, будет предоставляться после 23:50. Время предоставления отчета EQM15 с комиссией по сделкам, заключенным до 19:00, не меняется (после 19:00)
- В случае заключения сделок на основании заявок, поданных Участником торгов с 19:00 до 23:50, такие сделки в дату заключения войдут в дополнительный отчет - Выписка из реестра сделок, принятых в клиринг **EQM06 (EQM6C, EQM6D)**, предоставляемый после 23:50. Для участников, не заключающих сделки в вечернюю сессию, дополнительный отчет EQM06 (EQM6C, EQM6D) не сформируется
- Отчет об обязательствах по Сделкам Т+ **EQM23** будет по умолчанию предоставляться после 23:50, а в случае подачи запроса или постоянного поручения на раннее завершение заключения сделок в Клиринговом центре по Расчетному коду, указанному в запросе/поручении, EQM23 будет предоставляться после 19:20.
- Отчет об обеспечении **EQM99** будет предоставляться после 20:30 по всем ТКС, включая ТКС Единого пула. (В настоящее время по РК/ТКС Единого пула EQM99 предоставляется после 23:50).
К дате запуска вечерней сессии на фондовом рынке **из EQM99 будет исключена информация о денежных средствах (!)**
- Отчет о премии **EQM97** будет предоставляться после 23:50.
- Отчет по обязательствам участника торгов по дополнительному вознаграждению **EQM16** будет предоставляться после 23:50.

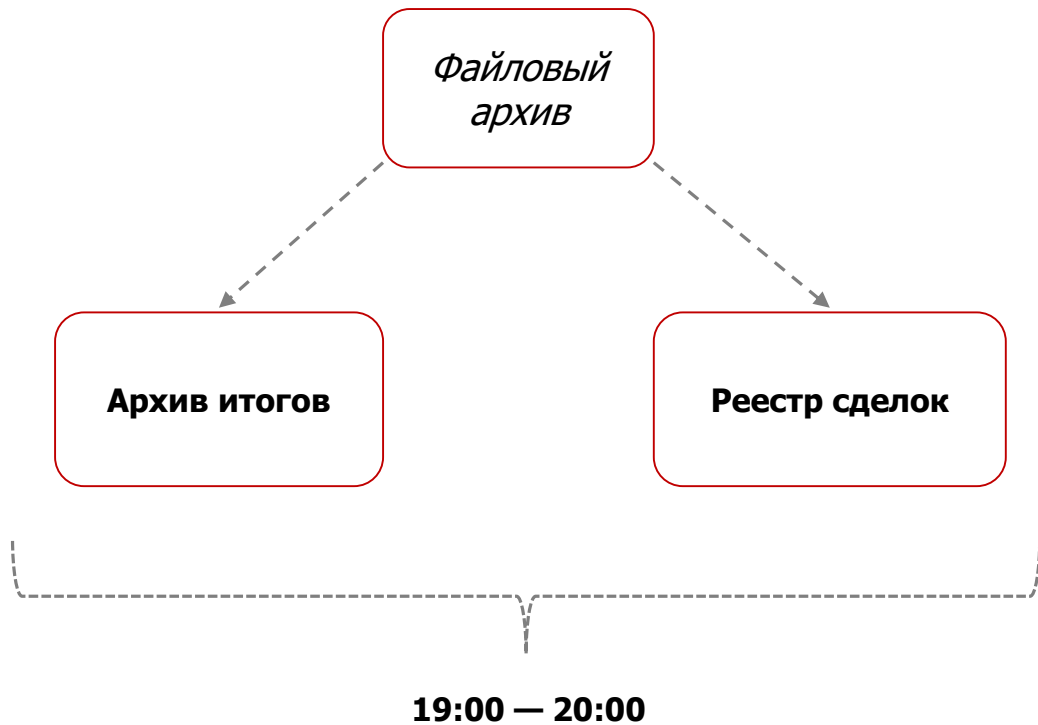
Биржевая информация

Показатель	Основная торговая сессия с 9:30 до 19:00		Вечерняя сессия (Дополнительная торговая сессия) с 19:00 по 23:50	
	Терминал, шлюз, карточка инструмента	Бюллетени	Терминал, шлюз, карточка инструмента	Бюллетени
Количество сделок за день	ОС	ОС	ОС+ДС	ДС
Сумма сделок за день (в валюте торгов)	ОС	ОС	ОС+ДС	ДС
Объем сделок за день (в штуках)	ОС	ОС	ОС+ДС	ДС
Максимальная цена	ОС	ОС	ОС+ДС	ДС
Минимальная цена	ОС	ОС	ОС+ДС	ДС
Текущая цена	ОС	-	ОС+ДС	-
Средневзвешенная цена	ОС	ОС	ОС+ДС	ДС
Цена закрытия	ОС	ОС	ОС	-
Рыночная цена 3	ОС	ОС	ОС	-
Рыночная цена 2	-	ОС	-	-
Признаваемая котировка	-	ОС	-	-
Цены первой и последней сделок	ОС	ОС	ОС+ДС (первая – ОС, последняя - ДС)	ДС (первая – ДС, последняя - ДС)

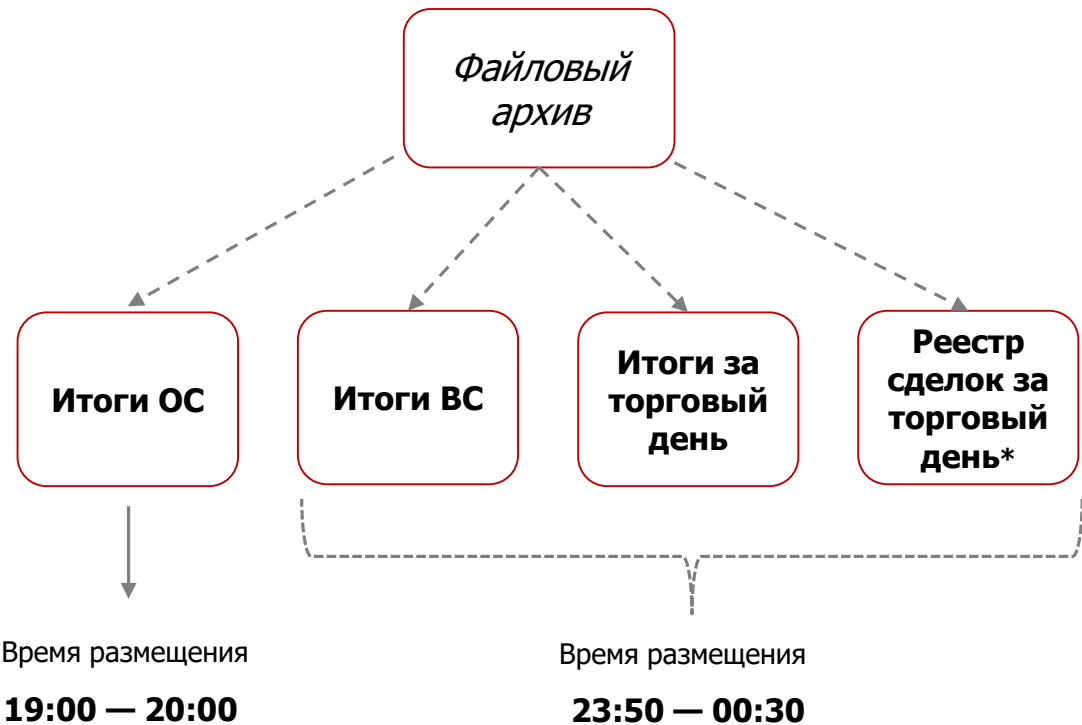
Итоги торгов

Файловый архив на сайте

Было



Будет



Карточка инструмента

Было

Параметры инструмента

Код ценной бумаги	SBER
Полное наименование	Сбербанк России ПАО ао
Краткое наименование	Сбербанк
ISIN код	RU0009029540
Номер государственной регистрации	10301481В
Объем выпуска	21 586 948 000
Номинальная стоимость	3,00
Валюта номинала	RUB
Дата начала торгов	20.07.2007
Наличие проспекта	1,00
Дата принятия решения организатором торговли о включении ценной бумаги в Список	16.07.2007
Уровень листинга	1
Бумаги для квалифицированных инвесторов	0,00
Вид/категория ценной бумаги	Акция обыкновенная
Размер лота	10

Будет

Параметры инструмента

Код ценной бумаги	SBER
Полное наименование	Сбербанк России ПАО ао
Краткое наименование	Сбербанк
ISIN код	RU0009029540
Номер государственной регистрации	10301481В
Объем выпуска	21 586 948 000
Номинальная стоимость	3,00
Валюта номинала	RUB
Дата начала торгов	20.07.2007
Наличие проспекта	1,00
Дата принятия решения организатором торговли о включении ценной бумаги в Список	16.07.2007
Уровень листинга	1
Бумаги для квалифицированных инвесторов	0,00
Вид/категория ценной бумаги	Акция обыкновенная
Допуск к дополнительной торговой сессии	Да
Код режима	TQBR
Размер лота	10

Трансляция признака «допущена/не допущена бумага до торгов в ВС»

Планируется, что информацию о статусе допуска бумаги до Вечерней торговой сессии можно будет найти:

- На сайте МБ (www.moex.com) в карточке инструмента
- Через шлюзовой интерфейс в таблице «Securities», которая будет дополнена полем «EveningSession»
- В таблице соответствия торгуемых ценных бумаг по режимам торгов (<https://www.moex.com/s1467>)
- С помощью API ИСС

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ПАО 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:

- восприимчивость 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;
- способностью 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.