



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

**ИЮНЬ
2020**

**ДАЙДЖЕСТ
ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИХ
КОМИТЕТОВ
ГРУППЫ
«МОСКОВСКАЯ
БИРЖА»**

Содержание

1. О вечерней сессии на фондовом рынке и о возможности проведения сделок Accelerated Book Building ^{1 2}	3
2. Маркетинговые программы на валютном рынке ³	3
3. Планы валютного рынка и рынка драгоценных металлов ³	3
4. Обсуждение концепции клиринга OTC-сделок ³	4
5. Концепция Transaction Cost Analysis (ТСА) на валютном рынке ³	4
6. О декомиссии идентификаторов для рабочего места Блумберг ³	4
7. О новой алгозаявке Time Weighted Average Price (TWAP) на валютном рынке ³	4
8. О введении скальперской скидки по сделкам с опционами в адресном режиме и учете отрицательных цен при расчете величины биржевой и клиринговой комиссий срочного рынка ⁴	4
9. Поставочный фьючерсный контракт на пшеницу ⁴	4
10. О переносе дат исполнения фьючерсных контрактов на цветные и промышленные металлы ⁴	4

¹ Комитет по первичному рынку акций Московской биржи от 5.06.2020

² Комитет эмитентов акций Московской биржи от 10.06.2020

³ Комитет по валютному рынку Московской биржи от 09.06.2020

⁴ Комитет по срочному рынку Московской биржи от 11.06.2020

1 | О вечерней сессии на фондовом рынке и о возможности проведения сделок Accelerated Book Building

Комитет по первичному рынку акций и Комитет эмитентов акций заслушали и приняли к сведению информацию о запуске вечерней торговой сессии на фондовом рынке Московской биржи.

Комитет по первичному рынку рекомендовал своим членам проинформировать подразделения, отвечающие за соблюдение законодательства в компаниях, представителями которых они являются, о запуске вечерней торговой сессии на бирже. При этом необходимо дополнительно оценить возможные риски при проведении сделок вторичного размещения акций, в частности, при проведении сделок Accelerated Book Building (ускоренного сбора заявок) после запуска вечерней сессии.

Также участники Комитета по первичному рынку рекомендовали проработать механизм разового исключения отдельных ценных бумаг из вечерней торговой сессии по заявлению эмитента.

2 | Маркетинговые программы на валютном рынке

Комитет по валютному рынку рекомендовал проработать вопрос включения тарифа по сделкам фикс на уровне маркетингового периода в основной сборник тарифов Московской биржи при совершении сделок с иностранной валютой.

Участники заседания приняли к сведению планы по продлению маркетингового периода по сделкам спот по инструментам USDRUB_TDB, USDRUB_TMB, EURRUB_TDB и EURRUB_TMB.

Также комитет рекомендовал одобрить введение маркетингового периода для новых участников торгов валютного рынка, предусматривающего отмену технических и абонентских платежей (включая ежеквартальную абонентскую плату — п. 1.9 Тарифов Московской биржи при совершении сделок с иностранной валютой).

Участники заседания приняли к сведению планы ввести трехмесячный период без взимания платы за необходимые технологические услуги для участников, использующих агрегаторы для торговли на валютном рынке Московской биржи.

3 | Планы валютного рынка и рынка драгоценных металлов

Участникам заседания комитета по валютному рынку была представлена информация о запущенных в конце 2019 года и первой половине 2020 года продуктовых и технологических изменениях на валютном рынке. В их числе:

- сервис Request for Stream (RFS) на объем от 5 млн. ед. валюты по USD/RUB, EUR/RUB, EUR/USD, CNY/RUB;
- поток котировок EUR/USD Full Amount исполнения на 5 и 10 млн. евро во внебиржевом сервисе «Рынок OTC». С 22 июня 2020 года доработаны параметры инструментов и доступны новые объемы — 1 и 2 млн. евро;
- техническая готовность нового режима (борда) для клиринга с ЦК OTC-сделок, заключенных между участниками торгов Московской биржи на электронных платформах. Пилотной платформой выступит NTPro.

Кроме того, были рассмотрены следующие планируемые изменения на вторую половину 2020 года:

- развитие функционала для дополнительной претрейд проверки клиентских SMA поручений (запущен 22.06.2020);
- продление времени торгов по инструментам TOD по CNY, CHF, TRY, BYN, KZT;
- дальнейшее развитие сервиса RFS: опциональное раскрытие тейкеров при инициации аукциона (запущено 22.06.2020) и введение обратных котировок по существующим в сервисе валютным парам — RUB/USD и др.;
- запуск новой заявки с алгоритмическим исполнением TWAP (Time Weighted Average Price) и другие.

Участники также были проинформированы о результатах и планах развития рынка драгоценных металлов, таких как:

- обнуление тарифов для покупателей по биржевым сделкам с золотом и на выдачу слитков свыше 50 кг;
- расширение точки для поставки золота в НКЦ с последующей продажей на торгах. Планируется организовать прием и хранение золота в интересах НКЦ в хранилищах банков в Москве;
- разработка возможности заключения сделок участниками торгов биржи по ценам Shanghai Gold Exchange (SGE);
- развитие возможности заключения сделок с золотом «локо Лондон» с провайдерами ликвидности;
- расширение перечня прямых участников торгов рынка драг. металлов. Уже допущены золотодобывающие компании, в планах — институциональные инвесторы, клиенты-нерезиденты, брокерские компании.

На заседании комитета представители биржи также рассказали о совместных проектах и деталях партнерства по развитию биржевых сервисов и платформы NTRgo. Было отмечено, что платформа продолжит функционировать в рамках практик внебиржевого валютного рынка.

4 | Обсуждение концепции клиринга OTC-сделок

Членам Комитета по валютному рынку была представлена информация о клиринге внебиржевых сделок с центральным контрагентом, особенностях технического подключения к сервису и преимуществах для участников. Среди таких преимуществ: снятие кредитного, расчетного и операционного риска, кросс-маржирование с биржевыми сделками, знакомая инфраструктура.

Рассматривая вопросы дальнейшего развития сервиса и возможности передавать внебиржевые сделки на клиринг другими платформами, было отмечено, что платформа NTRgo первой высказала готовность реализовать сервис, FIX протокол для подключения является доступным для всех.

Члены комитета подтвердили, что продукт интересный и востребованный с точки зрения снижения операционных рисков и риска контрагента.

На заседании комитета также обсуждался прототип сервиса по клирингу внебиржевых сделок без центрального контрагента на базе PVP расчетов.

5 | Концепция Transaction Cost Analysis (TCA) на валютном рынке

На заседании Комитета по валютному рынку была представлена информация об оценке качества исполнения заявок на валютном рынке, которая может использоваться в Transaction Cost Analysis.

Участники заседания приняли к сведению данную информацию.

6 | О декомиссии идентификаторов для рабочего места Блумберг

Участники заседания Комитета по валютному рынку заслушали и приняли к сведению информацию о декомиссии идентификаторов для рабочего места Блумберг в связи с отсутствием спроса на сервис. Планируется, что с февраля 2021 года сервис перестанет поддерживаться.

7 | О новой алгозаявке Time Weighted Average Price (TWAP) на валютном рынке

Комитет по валютному рынку принял к сведению информацию о планируемом расширении инструментария для алгоритмической подачи заявок — введение алгоритма TWAP. Новая заявка будет доступна в системном режиме и режиме «Крупные сделки» для инструментов спот и коротких свопов по USDRUB, EURRUB, EURUSD.

8 | О введении скальперской скидки по сделкам с опционами в адресном режиме и учете отрицательных цен при расчете величины биржевой и клиринговой комиссий срочного рынка

Комитет по срочному рынку заслушал информацию и рекомендовал уполномоченному органу управления биржи утвердить изменения, связанные с введением скальперской скидки на опционах в адресном режиме в тарифах срочного рынка. Также члены комитета рекомендовали изменения формулы расчета биржевого сбора за заключение фьючерсных контрактов.

9 | Поставочный фьючерсный контракт на пшеницу

Комитет по срочному рынку принял к сведению предоставленную информацию о поставочном фьючерсном контракте на пшеницу.

10 | О переносе дат исполнения фьючерсных контрактов на цветные и промышленные металлы

На заседании Комитета по срочному рынку было предложено внести следующие изменения в определение даты последнего дня заключения контракта на цветные и промышленные металлы и в определение цены исполнения контракта: последним днем заключения контракта является вторник, предшествующий третьей среде месяца и года исполнения контракта (п. 1.5. Спецификации). Комитет рекомендовал утвердить спецификацию фьючерсных контрактов на цветные и промышленные металлы в новой редакции.