

## Ценовые показатели на Фондовом рынке Московской Биржи

В соответствии с Положением Банка России от 17.10.2014 № 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов» (далее также – Положение № 437-П) организатор торговли определяет в течение торгового дня период (периоды) времени проведения организованных торгов (торговая сессия). При проведении нескольких торговых сессий в течение одного торгового дня правилами организованных торгов должно быть определено, какая из торговых сессий торгового дня является основной.

В соответствии с Правилами проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов ПАО Московская Биржа торговым днем является период времени, в который Биржей проводятся торги в соответствующей Секции рынка. Торговый день состоит из Основной торговой сессии и Дополнительной торговой сессии текущего Рабочего дня.

Таким образом, дополнительная (вечерняя) сессия является частью торгового дня, и цены в сделках, заключенных во время дополнительной сессии, включаются в диапазон предельных границ колебания цены ценных бумаг в течение торгового дня.

### Особенности порядка расчета ценовых показателей

#### Цена закрытия (LEGALCLOSEPRICE)

##### Цена закрытия:

- В течение торгового дня не пересчитывается
- Рассчитывается по итогам основной сессии торгового дня. Сделки, заключенные в дополнительную вечернюю сессию, не учитываются и не влияют на значение цены закрытия.
- Раскрывается не позднее одного часа после окончания основной торговой сессии
- В случае если по итогам основной сессии торгового дня Цена закрытия не была рассчитана, она не приравнивается к цене закрытия предыдущего торгового дня

##### Определяется в соответствии:

- с Подразделом 1.24. Методика определения цен закрытия ценных бумаг Части I Правил проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов в ПАО Московская Биржа
- с пунктом 4.2 Приложения 2 к Положению № 437-П

#### Порядок определения цены закрытия

В качестве цены закрытия в зависимости от ценной бумаги используется либо **цена аукциона закрытия**, либо **- последняя текущая цена**, определенная по итогам основной торговой сессии. Если во время проведения аукциона закрытия не была сформирована цена аукциона закрытия (не было пересечения ценовых параметров заявок), ценой закрытия также будет выступать последняя текущая цена основной торговой сессии.

Информация о значении Цены Закрытия представлена в биржевом отчете SEM21:

- В отчете SEM21\_001 представлена информация о значении по итогам основной сессии

- В отчете SEM21\_00T представлена информация о значении за основную сессию и за торговый день. При этом значение за Основную сессию = значению за Торговый день

### **Важно!**

- Цена закрытия и Цена последней сделки (Last price) не совпадают в том случае, если проводился аукцион закрытия для акций, ДР, ОФЗ или еврооблигаций (с расчетами в USD)
- В терминале MICEX Trade SE также представлен показатель "Цена закрытия предыдущего дня" (Last day closing price). Данный показатель предназначен для использования в информационно-аналитических целях, поскольку не предусмотрен в нормативных актах.

### **Признаваемая котировка (ADMITTEDQUOTE)**

#### **Признаваемая котировка:**

- В течение торгового дня не пересчитывается
- Рассчитывается по итогам основной сессии торгового дня
- Раскрывается не позднее одного часа после окончания основной торговой сессии
- В случае если по итогам основной сессии торгового дня Признаваемая котировка не была рассчитана, она не приравнивается Признаваемой котировке предыдущего торгового дня

#### **Определяется в соответствии:**

- с Указанием Банка России № 3758-У от 25 августа 2015 г. "Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев"
- с пунктом 3 Приложения 2 к Положению № 437-П
- с Уведомлением о порядке расчета показателя "признаваемая котировка" ценной бумаги
- с Уведомлением об определении режимов торгов, которые не учитываются при расчете рыночной цены, текущей цены, цены закрытия и признаваемой котировки ценной бумаги

#### **Порядок расчета признаваемой котировки**

Признаваемая котировка = Цена закрытия<sup>1</sup>



<sup>1</sup> – с 01 января 2016 года; до 01 января 2016 года Признаваемая котировка определялась в соответствии с Приказом ФСФР от 15 июня 2005г. №05-21/пз-н

Информация о значении Признаваемой Котировки представлена в биржевом отчете SEM21:

- В отчете SEM21\_001 представлена информация о значении по итогам основной сессии
- В отчете SEM21\_00T представлена информация о значении за основную сессию и за торговый день. При этом значение за Основную сессию = значению за Торговый день

### **Важно!**

В терминале MICEX Trade SE также представлен показатель "Признаваемая котировка предыдущего дня" (Officially admitted quote of the last day). Данный показатель предназначен для использования в информационно-аналитических целях, поскольку не предусмотрен в нормативных актах.

## Рыночная цена 2 (MARKETPRICE2)

### Рыночная цена (2):

- В течение торгового дня не пересчитывается
- Рассчитывается по итогам основной сессии торгового дня. Сделки, заключенные в дополнительную вечернюю сессию, не учитываются и не влияют на значение показателя Рыночной цены (2).
- Раскрывается не позднее одного часа после окончания основной торговой сессии
- В случае если по итогам основной сессии торгового дня Рыночная цена (2) не была рассчитана, она не приравнивается Рыночной цене (2) предыдущего торгового дня

### Определяется в соответствии:

- с Приказом ФСФР от 26 декабря 2006 г. № 06–155/пз-н "Об утверждении Порядка расчета рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений"
- с Приказом ФСФР от 27 марта 2007 г. № 07–29/пз-н "Об утверждении Порядка расчета рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы накопления для жилищного обеспечения военнослужащих"
- с пунктом 32 Приложения 2 к Положению № 437-П
- с Уведомлением об определении режимов торгов, которые не учитываются при расчете рыночной цены, текущей цены, цены закрытия и признаваемой котировки ценной бумаги

### Порядок определения рыночной цены (2)



Расчет рыночной цены (2) осуществляется следующим образом:

- рыночная цена (2) определяется по итогам основной сессии торгового дня;
- если в течение основной сессии торгового дня по ценной бумаге было совершено 10 и более сделок, то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена по сделкам, совершенным в течение основной сессии торгового дня;
- если в течение основной сессии торгового дня по ценной бумаге было совершено менее 10 сделок (в том числе в случае отсутствия сделок), то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена по сделкам, совершенным в течение основных сессий последних 2 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10;
- если в течение основных сессий последних 2 торговых дней по ценной бумаге было совершено менее 10 сделок (в том числе в случае отсутствия сделок), то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена по сделкам, совершенным в течение основных сессий последних 3 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10;

- если в течение основных сессий последних 3 торговых дней по ценной бумаге было совершено менее 10 сделок (в том числе в случае отсутствия сделок), то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена одной ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение основных сессий последних 5 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10;
- если в течение основных сессий последних 5 торговых дней по ценной бумаге было совершено менее 10 сделок (в том числе в случае отсутствия сделок), то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена по сделкам, совершенным в течение основных сессий последних 10 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10;
- при расчете рыночной цены общий объем учитываемых сделок по ценной бумаге должен составлять не менее 500 тысяч рублей.

Таким образом, **рыночная цена (2) НЕ РАССЧИТЫВАЕТСЯ** в следующих случаях:

- в течение одного из указанных в алгоритме периодов (основные сессии 1, 2, 3, 5 или 10 торговых дней) совершено 10 или более сделок, но их общий объем составил менее 500 тысяч рублей;
- в течение основных сессий последних 10 торговых дней совершено менее 10 сделок.

Информация о значении Рыночной Цены 2 представлена в биржевом отчете SEM21:

- В отчете SEM21\_001 представлена информация о значении по итогам основной сессии

- В отчете SEM21\_00T представлена информация о значении за основную сессию и за торговый день. При этом значение за Основную сессию = значению за Торговый день

**Важно!**

- *При расчете показателя "Рыночная цена (2)" не учитываются сделки предторгового периода (при этом учитываются сделки послеторгового периода), поскольку в соответствии с п. 4.3 Приложения 2 Положения № 437-П не учитываются "цены по договорам, заключенным в режимах торгов, в которых участникам торгов предоставляется доступ к информации только о собственных заявках, поданных в данном режиме торгов"*

### **Рыночная цена 3 (MARKETPRICE3)**

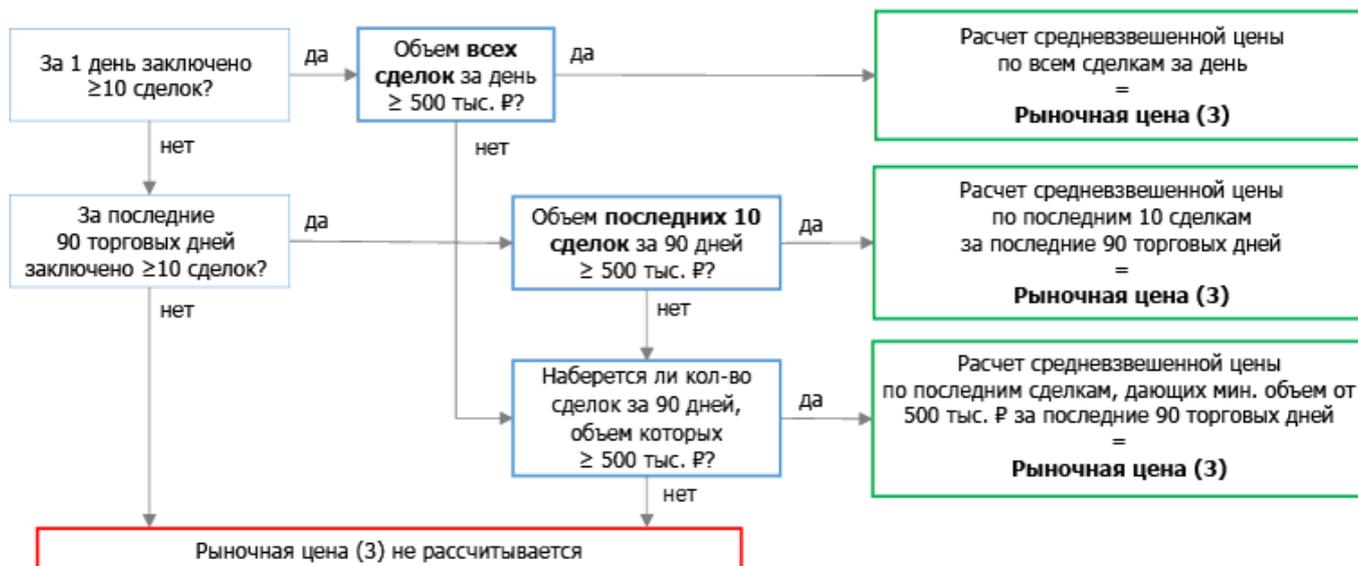
#### **Рыночная цена (3):**

- В течение торгового дня не пересчитывается
- Рассчитывается по итогам основной сессии торгового дня. Сделки, заключенные в дополнительную вечернюю сессию, не учитываются и не влияют на значение показателя Рыночной цены (3).
- Раскрывается не позднее одного часа после окончания основной торговой сессии
- В случае если по итогам основной сессии торгового дня Рыночная цена (3) не была рассчитана, она не приравнивается Рыночной цене (3) предыдущего торгового дня

#### **Определяется в соответствии:**

- с Приказом ФСФР от 09 ноября 2010 г. № 10-65/пз-н "Об утверждении Порядка определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации"
- с пунктом 3 Приложения 2 к Положению № 437-П
- с [Уведомлением об определении режимов торгов, которые не учитываются при расчете рыночной цены, текущей цены, цены закрытия и признаваемой котировки ценной бумаги](#)

### Порядок определения рыночной цены (3)



Расчет **рыночной цены (3)** по итогам торгового дня осуществляется следующим образом:

- если в течение основной сессии торгового дня по ценной бумаге было совершено 10 и более сделок, при условии, что их общий объем составляет не менее 500 тысяч рублей, то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена по сделкам, совершенным в течение основной сессии торгового дня;
- если в течение основной сессии торгового дня по ценной бумаге было совершено менее 10 сделок (в том числе в случае отсутствия сделок), то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена одной ценной бумаги по последним 10 сделкам, совершенным в течение основных сессий последних 90 торговых дней, при условии, что их общий объем составляет не менее 500 тысяч рублей;
- если общий объем последних 10 сделок (при условии, что в течение основной сессии торгового дня совершено менее 10 сделок), совершенных в течение основных сессий последних 90 торговых дней, либо объем всех сделок за основную сессию торгового дня (при условии, что в течение основной сессии торгового дня совершено более 10 сделок), составил менее 500 тысяч рублей, то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена одной ценной бумаги по такому количеству сделок в течение основных сессий последних 90 торговых дней, чтобы их общий объем при совершении последней сделки составлял 500 тысяч рублей или более;
- если по ценной бумаге в течение основных сессий последних 90 торговых дней было совершено менее 10 сделок (в том числе в случае отсутствия сделок), либо общий объем сделок, совершенных за этот период, составил менее 500 тысяч рублей, то рыночная цена не рассчитывается.

Таким образом, **рыночная цена (3) НЕ РАССЧИТЫВАЕТСЯ** в следующих случаях:

- в течение основных сессий последних 90 торговых дней совершено менее 10 сделок (в том числе в случае отсутствия сделок);
- общий объем сделок, совершенных в течение основных сессий последних 90 торговых дней, составил менее 500 тысяч рублей.

Информация о значении Рыночной Цены 3 представлена в биржевом отчете SEM21:

- В отчете SEM21\_001 представлена информация о значении по итогам основной сессии

- В отчете SEM21\_00T представлена информация о значении за основную сессию и за торговый день. При этом значение за Основную сессию = значению за Торговый день

### Важно!

- В терминале MICEX Trade SE также представлен показатель "Рыночная цена (3) предыдущего дня" ("Рыночная цена предыдущего дня" – Last day market price). Данный показатель предназначен для использования в информационно-аналитических целях, поскольку не предусмотрен в нормативных актах.
- При расчете показателя "Рыночная цена (3)" не учитываются сделки предторгового периода (при этом учитываются сделки послеторгового периода), поскольку в соответствии с п. 4.3 Приложения 2 Положения № 437-П не учитываются "цены по договорам, заключенным в режимах торгов, в которых участникам торгов предоставляется доступ к информации только о собственных заявках, поданных в данном режиме торгов"

### Средневзвешенная цена (WAPRICE)

#### Средневзвешенная цена:

- Пересчитывается и раскрывается в течение торгового дня по итогам как основной, так и дополнительной торговых сессий
- За торговый день может определяться три Средневзвешенных цены:
  - Средневзвешенная цена основной торговой сессии – в расчёте учитываются сделки, заключенные в течение основной торговой сессии;
  - Средневзвешенная цена дополнительной торговой сессии (для ценных бумаг, допущенных к дополнительной торговой сессии) – в расчёте учитываются сделки, заключенные в течение дополнительной торговой сессии;
  - Средневзвешенная цена торгового дня – в расчёте учитываются сделки, заключенные в течение основной и дополнительной торговой сессии (для ценных бумаг, допущенных к дополнительной торговой сессии, может отличаться от средневзвешенной цены основной торговой сессии).
- В случае, если по итогам торгового дня Средневзвешенная цена не была рассчитана, она не приравнивается к Средневзвешенной цене предыдущего торгового дня

#### Определяется в соответствии:

- с пунктом 2 Приложения 2 к Положению № 437-П
- с [Уведомлением об определении режимов торгов, которые учитываются при расчете Средневзвешенной цены](#)

#### Порядок определения Средневзвешенной цены



где:  $p_i$  – цена  $i$  – ой сделки;  $n_i$  – объем  $i$  – ой сделки (в штуках ценных бумаг)

#### Пример:

Совершено 3 сделки: 3 акции по 1 руб., 3 акции по 3 руб. и 6 акций по 4 руб.

Тогда:  $WAPRICE = \frac{1 \text{ руб.} \cdot 3 + 3 \text{ руб.} \cdot 3 + 4 \text{ руб.} \cdot 6}{3 + 3 + 6} = 3 \text{ руб.}$

Информация о значениях Средневзвешенной цены представлена в биржевом отчете SEM21:

- В отчете SEM21\_001 представлена информация о значении по итогу основной сессии

- В отчете SEM21\_00T представлены 3 значения Средневзвешенной цены, а именно:

- По итогам Основной сессии
- По итогам Дополнительной сессии
- По итогам Торгового дня

**Важно!**

- В терминале MICEX Trade SE также представлен показатель "Средневзвешенная цена предыдущего дня" (Previous WA price). Данный показатель предназначен для использования в информационно-аналитических целях, поскольку не предусмотрен в нормативных актах.

**Текущая цена (CURRENTPRICE)**

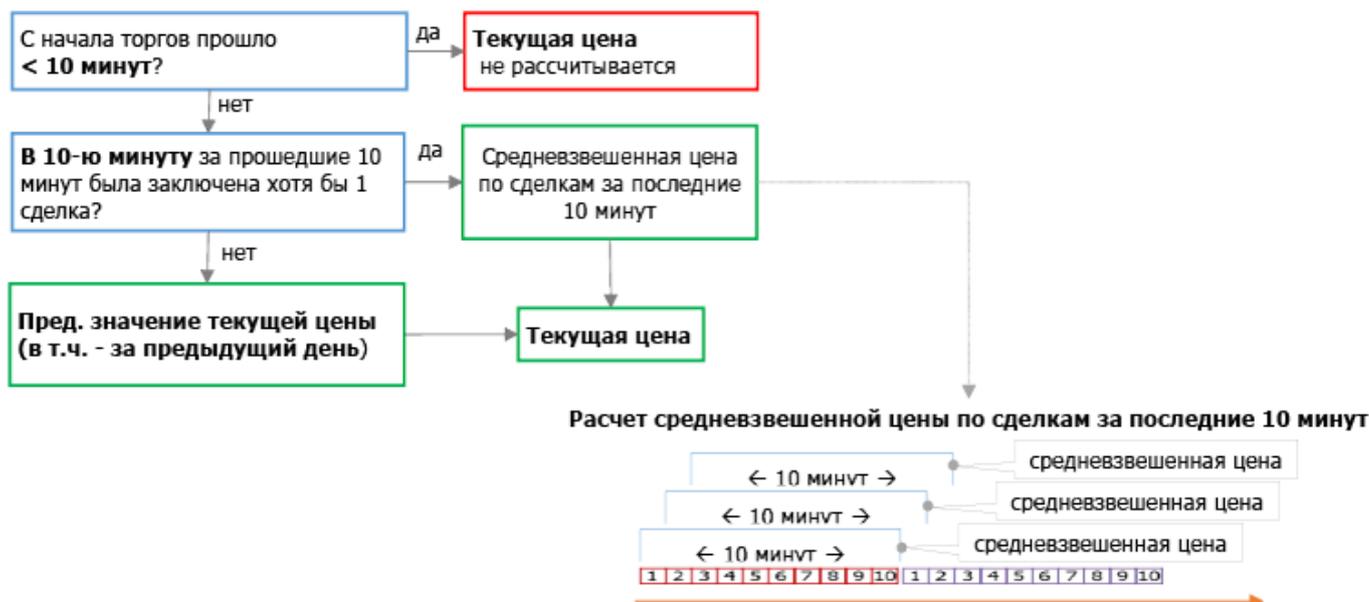
**Текущая цена:**

- Текущая цена = средневзвешенная цена по сделкам за последние 10 минут.
- Начало расчета – по окончании 10-й минуты с начала торгов
- Пересчитывается в течение основной и дополнительной торговой сессии торгового дня не реже 1-го раза/мин для ценных бумаг, допущенных к дополнительной торговой сессии. Для ценных бумаг, не допущенных к дополнительной торговой сессии, пересчитывается в течение основной торговой сессии не реже 1-го раза/мин и фиксируется после её окончания (не пересчитывается в течение дополнительной торговой сессии).

**Определяется в соответствии:**

- с Подразделом 1.23. Методика расчета текущих цен ценных бумаг Части I Правил проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов в ПАО Московская Биржа
- с пунктом 4.1 Приложения 2 к Положению № 437-П
- с [Уведомлением об определении режимов торгов, которые не учитываются при расчете рыночной цены, текущей цены, цены закрытия и признаваемой котировки ценной бумаги](#)

**Порядок определения текущей цены**



Расчет Текущей цены осуществляется следующим образом:

- текущая цена рассчитывается 1 раз в минуту, начиная с 10-й минуты торгов;
- определяется по последним 10 минутам торгов;

- если в 10-ю минуту была заключена хотя бы 1 сделка, то Текущая цена = средневзвешенная цена по сделкам за последние 10 минут
- если в 10-ю минуту не было заключено ни одной сделки, то Текущая цена = последняя рассчитанная текущая цена (при этом не важно, были ли сделки в первые 9 минут из прошедших 10).

Таким образом, **текущая цена НЕ РАССЧИТЫВАЕТСЯ** в следующих случаях:

- в течение первых 10 минут торгового дня
- если по ценной бумаге не было заключено ни одной сделки за весь период ее обращения

Значения Текущей цены также раскрываются на сайте Московской Биржи по итогам Основной сессии, Дополнительной сессии и Торгового дня

**Важно!**

- *При расчете показателя "Текущая цена" не учитываются сделки предторгового периода (при этом учитываются сделки послеторгового периода), поскольку в соответствии с п. 4.3 Приложения 2 Положения № 437-П не учитываются "цены по договорам, заключенным в режимах торгов, в которых участникам торгов предоставляется доступ к информации только о собственных заявках, поданных в данном режиме торгов"*

**Максимальная цена (HIGH)**

**Максимальная (наибольшая) цена**

- Пересчитывается после каждой сделки
- Не рассчитывается при отсутствии сделок за торговую сессию
- За торговый день может определяться три Максимальных цены:
  - Максимальная цена основной торговой сессии – в расчёте учитываются сделки, заключенные в течение основной торговой сессии;
  - Максимальная цена дополнительной торговой сессии (для ценных бумаг, допущенных к дополнительной торговой сессии) – в расчёте учитываются сделки, заключенные в течение дополнительной торговой сессии;
  - Максимальная цена торгового дня – в расчёте учитываются сделки, заключенные в течение основной и дополнительной торговой сессии (для ценных бумаг, допущенных к дополнительной торговой сессии, может отличаться от максимальной цены основной торговой сессии).
- При отсутствии сделок за день не приравнивается к значению максимальной цены предыдущего дня
- Рассчитывается для каждого режима торгов отдельно
- Для безадресного режима торгов ("стакан"), состоящего из аукциона открытия (предторгового периода), торгового периода, аукциона закрытия (послеторгового периода), показатель рассчитывается по всем входящим в стакан периодам.

**Определяется в соответствии:**

- с пунктом 1.2 Приложения 4 к Положению № 437-П

Информация о значениях Максимальной цены представлена в биржевом отчете SEM21:

- В отчете SEM21\_001 представлена информация о значении по итогу основной сессии

- В отчете SEM21\_00T представлены 3 значения Максимальной цены, а именно:

- По итогам Основной сессии
- По итогам Дополнительной сессии

- По итогам Торгового дня

## **Минимальная цена (LOW)**

### **Минимальная (наименьшая) цена**

- Пересчитывается после каждой сделки
- Не рассчитывается при отсутствии сделок за торговую сессию
- За торговый день может определяться три Минимальных цены:
  - Минимальная цена основной торговой сессии – в расчёте учитываются сделки, заключенные в течение основной торговой сессии;
  - Минимальная цена дополнительной торговой сессии (для ценных бумаг, допущенных к дополнительной торговой сессии) – в расчёте учитываются сделки, заключенные в течение дополнительной торговой сессии;
  - Минимальная цена торгового дня – в расчёте учитываются сделки, заключенные в течение основной и дополнительной торговой сессии (для ценных бумаг, допущенных к дополнительной торговой сессии, может отличаться от минимальной цены основной торговой сессии).
- При отсутствии сделок за день не приравнивается к значению минимальной цены предыдущего дня
- Рассчитывается для каждого режима торгов отдельно
- Для безадресного режима торгов ("стакан"), состоящего из аукциона открытия (предторгового периода), торгового периода, аукциона закрытия (послеторгового периода), показатель рассчитывается по всем входящим в стакан периодам.

### **Определяется в соответствии:**

- с пунктом 1.2 Приложения 4 к Положению № 437-П

Информация о значениях Минимальной цены представлена в биржевом отчете SEM21:

- В отчете SEM21\_001 представлена информация о значении по итогу основной сессии

- В отчете SEM21\_00T представлены 3 значения Минимальной цены, а именно:

- По итогам Основной сессии
- По итогам Дополнительной сессии
- По итогам Торгового дня