



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

**НОЯБРЬ  
2020**

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

## Содержание

1. Предложения по приоритетным направлениям работы Совета Биржи <sup>1</sup> .....	3
2. Регламент работы Московской биржи в нерабочие дни <sup>1</sup> .....	3
3. О работе Экспертного совета по листингу <sup>1</sup> .....	3
4. Проведение опроса об уровне удовлетворенности клиентов Московской биржи <sup>1</sup> .....	3
5. О рекомендациях по введению маркетингового периода и о маркетмейкерских инициативах <sup>2</sup> .....	3
6. Об ограничении агрессивности рыночных заявок на валютном рынке <sup>2</sup> .....	3
7. OTC клиринг без ЦК на валютном рынке <sup>3</sup> .....	4
8. Неттинг по сделкам с драгметаллами <sup>3</sup> .....	4
9. Об изменении условий сделок при консолидации и дроблении акций <sup>3</sup> .....	4
10. Согласование спецификации поставочных фьючерсных контрактов на пшеницу и списка параметров поставочных фьючерсных контрактов на пшеницу <sup>4</sup> .....	4
11. Согласование спецификации маржируемого опциона на фьючерсный контракт на природный газ <sup>4</sup> .....	5
12. Результаты второго полугодия 2020 года и планы валютного рынка и рынка драгоценных металлов <sup>2</sup> .....	6
13. Изменения в условиях доступа к данным по фиксингам валютного рынка на сайте и в информационно-статистическом сервере <sup>2</sup> .....	6
14. Об изменениях на рынке СПФИ, а также рекомендациях по внесению изменений в спецификации продуктов рынка СПФИ <sup>2</sup> .....	6

<sup>1</sup> Совет Биржи от 26.11.2020

<sup>2</sup> Комитет по валютному рынку Московской биржи от 17.11.2020

<sup>3</sup> Комитет по расчетам и оформлению операций Московской биржи от 10.11.2020

<sup>4</sup> Комитет по срочному рынку Московской биржи от 10.11.2020

## 1 | Предложения по приоритетным направлениям работы Совета Биржи

Совет Биржи заслушал и принял к сведению информацию о приоритетных направлениях работы Совета Биржи. В их числе: реализация мер по развитию внутреннего инвестора, проведение мероприятий по увеличению ликвидности рынка, развитие рынка процентных деривативов и рынка облигаций, продвижение регуляторных инициатив через саморегулируемые организации.

## 2 | Регламент работы Московской биржи в нерабочие дни

Совет Биржи рассмотрел предложения по проведению торгов в нерабочие дни с учетом торговых дней на биржах Великобритании и США. Совет принял решение дать следующие рекомендации:

1. В случае, если более одного выходного дня подряд в России являются рабочими днями на биржах Великобритании и США, проводить торги на всех рынках, за исключением нерабочих праздничных дней (1 и 7 января, 23 февраля, 8 марта, 1 и 9 мая, 12 июня, 4 ноября).
2. В случае, если нерабочий праздничный день выпадает на выходной день и такой выходной день переносится на предшествующий либо последующий рабочий день, предусмотреть возможность проведения биржей торгов в такой выходной день.

## 3 | О работе Экспертного совета по листингу

Участники заседания Совета Биржи приняли к сведению представленную информацию об Экспертном совете по листингу, его основных целях и задачах, компетенции, порядке формирования, требованиях к составу, а также об итогах его работы за 2018–2020 гг. Решено рекомендовать вынести вопрос о формировании списка кандидатов для избрания в новый состав Экспертного совета по листингу на заочное заседание Совета Биржи.

## 4 | Проведение опроса об уровне удовлетворенности клиентов Московской биржи

Совет Биржи принял к сведению предложение о проведении опроса об уровне удовлетворенности клиентов услугами и сервисами компаний Группы «Московская Биржа».

## 5 | О рекомендациях по введению маркетингового периода и о маркетмейкерских инициативах

Участникам комитета по валютному рынку была представлена информация о маркетинговых и маркетмейкерских инициативах, планируемых к запуску ранних торгов на валютном рынке ориентировочно с марта 2021 года. В частности, на 6 месяцев с момента запуска ранних торгов планируется маркетинговая программа в форме возврата от 75% до 25% комиссии по сделкам, заключенным с 07:00 до 10:00 утра мск. Участником программы может стать любой участник торгов автоматически при условии совершения безадресных сделок спот объемом не менее 750 млн. рублей в месяц в утренние часы.

Также с целью стимулирования ликвидности с 07:00 до 10:00 мск планируется маркетмейкерская программа по поддержанию двусторонней котировки по инструменту USDRUB\_TOM на объем 1 млн. долларов США.

Комитет одобрил и рекомендовал утвердить введение маркетингового периода в отношении безадресных сделок спот, совершенных с 7:00 до 9:59 мск сроком на 6 месяцев, предусматривающего возвратные премии. Кроме того, была принята к сведению информация о планируемых условиях маркетмейкерской программы по инструменту USDRUB\_TOM для ранних торгов на валютном рынке.

## 6 | Об ограничении агрессивности рыночных заявок на валютном рынке

Комитет по валютному рынку одобрил механизм ограничения агрессивности рыночных заявок во время ранних торгов на валютном рынке. Окончательные параметры допустимых отклонений цен будут устанавливаться накануне старта ранних торгов с предварительным обсуждением и оповещением участников валютного рынка (включая предложенные комитетом рекомендации по ряду валютных пар). Данное ограничение может быть эффективной защитой для частных инвесторов от ошибок при подаче заявок на заключение сделок, а также от возможных потерь при существенных изменениях цен.

Кроме того, к запуску ранних торгов будут внесены изменения в Правила организованных торгов Московской биржи на валютном рынке и рынке драгоценных металлов: добавятся положения о запуске ранних торгов и механизме ограничения агрессивности рыночных заявок.

## 7 | ОТС клиринг без ЦК на валютном рынке

Комитет по расчетам и оформлению операций заслушал информацию о новом наборе сервисов, включающих в себя посттрейдинговое обслуживание внебиржевых сделок на валютном рынке, клиринговое обслуживание и возможность расчета сделок без центрального контрагента. Комитет обсудил наиболее востребованные услуги, предоставляемые в рамках данного сервиса: регистрация ранее заключенных сделок, их объединение, формирование подтверждения, расчет двухстороннего и многостороннего неттинга, вариативность в выборе мест для завершения расчетов.

## 8 | Неттинг по сделкам с драгметаллами

Участники заседания комитета по расчетам и оформлению операций заслушали информацию о новой технологии, внедряемой НКЦ со второго квартала 2021 года и связанной с зачислением на торговый банковский счет (ТБС) итогового нетто по результатам сделок с драгметаллами. В настоящее время движение драгметаллов отражается по ТБС участников по каждой сделке отдельно и объем драгметаллов по всем сделкам участника за день не неттируется.

Комитет принял к сведению данную информацию.

## 9 | Об изменении условий сделок при консолидации и дроблении акций

Комитет по расчетам и оформлению операций ознакомился с новым подходом к изменению действий биржи при проведении корпоративных действий эмитента, таких как консолидация и/или дробление акций. Новый подход предполагает не приостанавливать торги акциями на период вышеприведенных корпоративных действий эмитента. По итогам обсуждения от членов комитета были получены замечания: решено отправить данный вопрос на доработку.

## 10 | Согласование спецификации поставочных фьючерсных контрактов на пшеницу и списка параметров поставочных фьючерсных контрактов на пшеницу

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить спецификацию поставочных фьючерсных контрактов на пшеницу и список параметров поставочных фьючерсных контрактов на пшеницу, разработанных в рамках развития сегмента товарных деривативов на срочном рынке. Товарные деривативы являются одним из крупнейших и самым быстрорастущим сегментом рынка деривативов в мире. Россия является мировым лидером по экспорту пшеницы и играет роль ценового лидера, оказывая сильное воздействие на мировые рынки.

Фьючерсный контракт позволит сформировать надежный ценовой индикатор на российскую пшеницу, предоставит участникам рынка зерна инструмент хеджирования ценовых рисков, а также надежный механизм по реализации и закупки пшеницы, обеспечит альтернативный биржевой механизм по снижению рисков.

Допуск к торгам фьючерсом на пшеницу запланирован в декабре 2020 года.

Базовым активом контракта является фьючерсный контракт на пшеницу. Основная характеристика базисного актива — пшеница 4-го класса, в соответствии с ГОСТ 9353–2016:

- Массовая доля белка в пересчете на сухое вещество, не менее 12,5%;
- Количество клейковины, не менее 18,0%;
- Качество клейковины, ИДК, у.е., не более 95;
- Число падения, не менее 250 с.;
- Натура не менее 750 г/л;
- Влажность не более 14,0%;
- Сорная примесь не более 2,0%;
- Зерновая примесь не более 5%.

Параметры контракта:

<b>Наименование контракта</b>	<b>Поставочный фьючерсный контракт на пшеницу</b>
<b>Код</b>	WN4
<b>Базовый актив</b>	Пшеница
<b>Тип контракта</b>	Поставочный
<b>Лот контракта</b>	25 тонн
<b>Минимальный шаг цены</b>	10 RUB
<b>Стоимость минимального шага цены</b>	250 RUB
<b>Минимальная поставочная партия</b>	200 тонн
<b>Месяц исполнения</b>	Март, май, сентябрь, декабрь
<b>Последний день заключения Контракта</b>	10-е (десятое) число месяца и года исполнения Контракта
<b>День исполнения Контракта</b>	Первый день, следующий за последним днем заключения Контракта
<b>Базисы поставки</b>	Элеваторы Воронежской области

## 11 | Согласование спецификации маржируемого опциона на фьючерсный контракт на природный газ

Комитет по срочному рынку рекомендовал утвердить Спецификацию маржируемого опциона на фьючерсный контракт на природный газ, разработанного в рамках развития сегмента товарных деривативов на срочном рынке и в связи с наличием интереса со стороны участников.

Базовым активом контракта является фьючерсный контракт на природный газ.

Параметры контракта:

<b>Наименование контракта</b>	<b>Маржируемый опцион на фьючерсный контракт на природный газ</b>
<b>Код/Дополнительный код</b>	NG-xx.yy
<b>Тип контракта</b>	Поставочный
<b>Лот контракта</b>	1 фьючерсный контракт
<b>Минимальный шаг цены</b>	0,001 USD
<b>Стоимость минимального шага цены</b>	0,1 USD
<b>Последний день заключения Контракта</b>	Торговый день, являющийся последним днем заключения опциона Henry Hub Natural Gas American-Style Option на CME Group
<b>День исполнения Контракта</b>	Любой Торговый день в течение срока действия Контракта
<b>Цена исполнения</b>	Обязательство по поставке (заключению фьючерса) определяется в соответствии с пунктом 2.2. Спецификации (в вечерний клиринг)

## 12 | Результаты второго полугодия 2020 года и планы валютного рынка и рынка драгоценных металлов

Комитет по валютному рынку принял к сведению информацию о реализованных во втором полугодии текущего года продуктовых и технологических изменениях, включая:

- расширение времени торгов инструментами TOD и swap O/N по CNY, CHF, TRY, BYN, KZT до 12:00 мск;
- предоставление возможности клиентам ритейл брокеров заключать сделки с золотом и серебром на рынке драгоценных металлов;
- запуск алгоритма TWAP в целях расширения возможностей алгоритмической подачи заявок.

Также комитетом приняты к сведению планы по предоставлению с декабря 2020 года доступа на валютный рынок и рынок драгоценных металлов управляющим компаниям инвестиционных фондов, ПИФ и НПФ.

## 13 | Изменения в условиях доступа к данным по фиксингам валютного рынка на сайте и в информационно-статистическом сервере

Участники заседания Комитета по валютному рынку были проинформированы о новых (с ноября текущего года) условиях доступа к данным по фиксингам валютного рынка на сайте и в информационно-статистическом сервере Московской биржи. Теперь данные по значениям фиксингов доступны авторизованным пользователям по бесплатной подписке. Вопрос будущей тарификации находится в проработке, конкретные решения пока не приняты. После принятия решения будет обязательное оповещение всех заинтересованных пользователей.

## 14 | Об изменениях на рынке СПФИ, а также рекомендациях по внесению изменений в спецификации продуктов рынка СПФИ

Членам комитета по валютному рынку было предложено согласовать изменения в Спецификации продуктов рынка СПФИ в связи с реформой ставок семейства Libor. Комитет одобрил формулировку для внесения изменений в соответствующие спецификации продуктов рынка СПФИ п. 3.4. «Изменение условий договора» в следующей редакции:

«В случае приостановления/прекращения публикации процентной ставки, указанной в применимом к договору способе определения плавающей ставки, и/или в случае возникновения обстоятельств, свидетельствующих об утрате либо о возможности утраты репрезентативности процентной ставки, указанной в применимом к договору способе определения плавающей ставки, клиринговый центр, уведомив другую сторону о таком изменении посредством ЭДО не позднее, чем за пять рабочих дней, вправе изменить в одностороннем порядке следующие условия договора: способ определения плавающей ставки, период плавающей ставки, спред.

При указанном изменении клиринговый центр вправе установить дополнительный платеж. Сумма дополнительного платежа определяется с учетом изменения справедливой стоимости договора (NPV), рассчитанного на основании замещаемой и замещающей ставки, указанной в новом способе определения плавающей ставки.

Вышеуказанные изменения начинают действовать для дат изменения плавающей ставки, приходящихся или следующих за датой одностороннего изменения условий договора».

Кроме того, комитет рекомендовал утвердить Спецификацию договоров процентный своп и спецификацию договоров валютно-процентный своп в новых редакциях.

Также на заседании была представлена и принята к сведению информация о запуске на внебиржевом рынке СПФИ нового продукта — OIS на ставку доходности валютного свопа.