

An aerial photograph of a city skyline at sunset or sunrise. The sky is a mix of orange, yellow, and blue. In the foreground, several tall, modern skyscrapers are visible, some with glass facades reflecting the light. The city extends into the distance, with a river or canal visible on the left side. A large red rectangular area is overlaid on the right side of the image, containing the main title.

# Расчетный фьючерсный контракт на Индекс российской пшеницы

ПОДГОТОВЛЕНО: ЕВГЕНИЙ БУРЦЕВ  
РУКОВОДИТЕЛЬ НАПРАВЛЕНИЯ  
ДЕПАРТАМЕНТА СРОЧНОГО РЫНКА

14 июля 2022 года  
Союз экспортеров зерна

# ПОЧЕМУ ИНДЕКС РОССИЙСКОЙ ПШЕНИЦЫ

## Крупнейшие экспортеры пшеницы в мире, млн. т.

	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23П
EU-28	23,6	23,6	37,4	30,1	35,2	38,0
<b>Russia</b>	<b>41,3</b>	<b>35,7</b>	<b>33,9</b>	<b>38,4</b>	<b>32,5</b>	<b>34,3</b>
Australia	13,9	9,0	9,6	23,8	25,0	22,5
USA	24,5	25,5	26,3	26,8	21,7	22,2
Ukraine	17,7	16,0	20,8	16,9	19,3	11,0
Canada	21,9	24,3	22,6	26,3	15,6	21,5
Argentina	12,8	13,1	14,3	12,2	14,5	14,5
India	0,5	0,5	0,3	2,4	7,9	9,5
Kazakhstan	8,4	8,8	6,5	8,1	7,2	8,0
China	1,1	1,2	1,2	0,9	1,2	1,0

## Значение Индекса российской пшеницы WNCPT, руб./т. без НДС

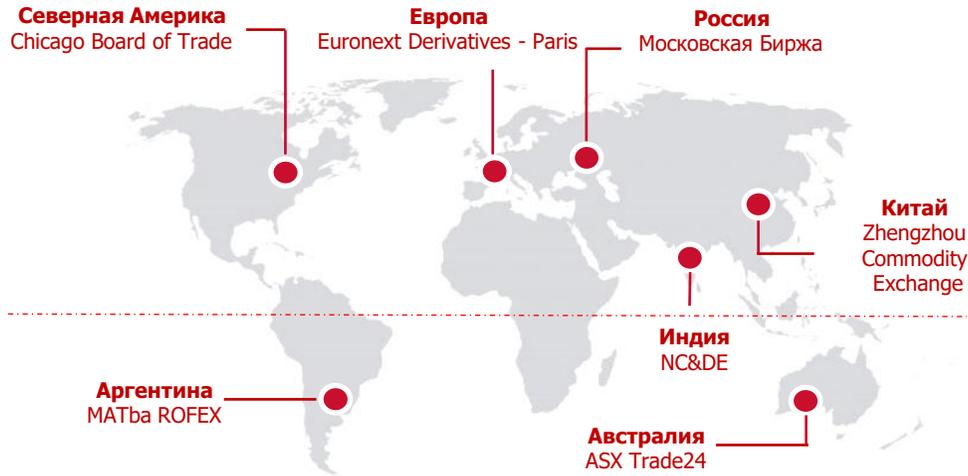


## Предпосылки для запуска торгов фьючерсами на пшеницу

- ✓ **Рынок зерна** - это стратегически важный сегмент экономики, от уровня его развития зависят множество смежных производств и даже целых отраслей экономики, влияет на важнейшие межотраслевые соотношения и макроэкономические показатели;
- ✓ **Россия** - крупнейший в мире производитель и экспортер пшеницы, поставки российской пшеницы влияют на мировой рынок продовольствия;
- ✓ **Правительство РФ** намерено создать прозрачную систему ценообразования на внутреннем рынке, считает биржевые торги источником справедливых рыночных цен и способом недискриминационного доступа к товарам. Индексы, рассчитанные на основе сделок с биржевыми товарами в будущем могут быть использованы для расчета таможенных и налоговых платежей;
- ✓ **Российские участники зернового и финансового рынков** лишены возможности использования международных ценовых индикаторов, в т. ч. на зерновые культуры, а также утратили доступ к инструментам хеджирования;
- ✓ **Порт Новороссийск** – основное экспортное направление;
- ✓ **Биржевой индекс** - единственный в России и мире биржевой индекс на российскую пшеницу, отражающий уровень цен на основном экспортном базисе. Используется участниками как рыночный, прозрачный индикатор стоимости важнейшего экспортного товара.

# ГЛОБАЛЬНОСТЬ РЫНКОВ ЗЕРНОВЫХ КУЛЬТУР

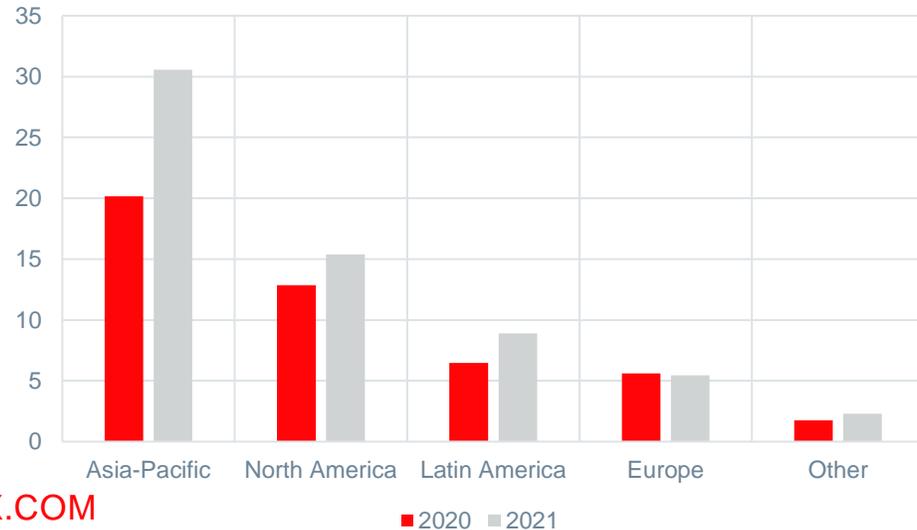
## Биржевые точки ценообразования пшеницы в мире



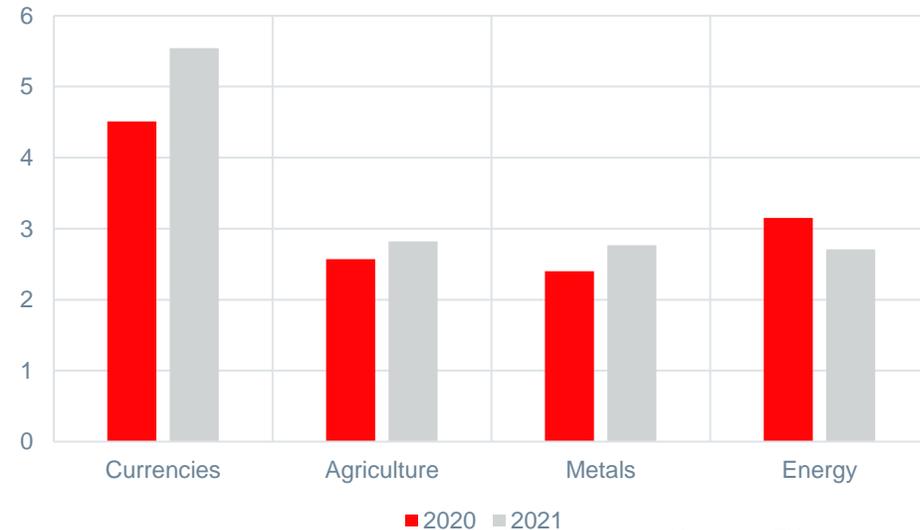
## Характеристика мирового рынка зерновых культур

- ✓ Рынки зерновых и масличных культур во всем мире работают при существенной поддержке государств;
- ✓ Цены на региональном и внутреннем рынке существенно зависят от цен мирового рынка, а также курсов национальных валют;
- ✓ Биржевые товарные рынки формируются преимущественно вокруг крупнейших центров производства или потребления;
- ✓ Рынки зерновых и масличных культур делят на физический (спот-рынок) и биржевой (фьючерсный рынок);
- ✓ Фьючерсные контракты на товары являются одним из крупнейших сегментов рынка деривативов в мире, по типу контрактов разделяют на поставочные и расчетные;
- ✓ Используются в качестве ценовых индикаторов, а также для хеджирования ценовых рисков экспортерами, сельхозпроизводителями, переработчиками.

## Региональный объем торгов деривативами, млрд. контр.



## Объем торгов деривативами по категориям, млрд. контр.



Источник: FIA

# ТРЕБОВАНИЯ К БЕНЧМАРКАМ (БАЗИСАМ/СПОТ-РЫНКУ)

## ЛИКВИДНОСТЬ

Стандартизация торгуемых условий, а также концентрация ликвидности:

- ✓ Экспорт пшеницы 4-го класса через порты Новороссийска составляет **более 20 млн. т.** в год более чем в 80 стран мира

## ВОЛАТИЛЬНОСТЬ

Показатель колебания цены по отношению к активности на рынке:

- ✓ Внутри сезонная волатильность цены на пшеницу 4-го класса за последние 3 года составляет **более 40%**

## ПРОЗРАЧНОСТЬ

Точность, надежность и своевременность рыночных данных, в т. ч. и официальная государственная статистика:

- ✓ Товарные аукциона АО «НТБ» проходят в виде организованных торгов: цены, объемы, участники доступны **в режиме он-лайн**

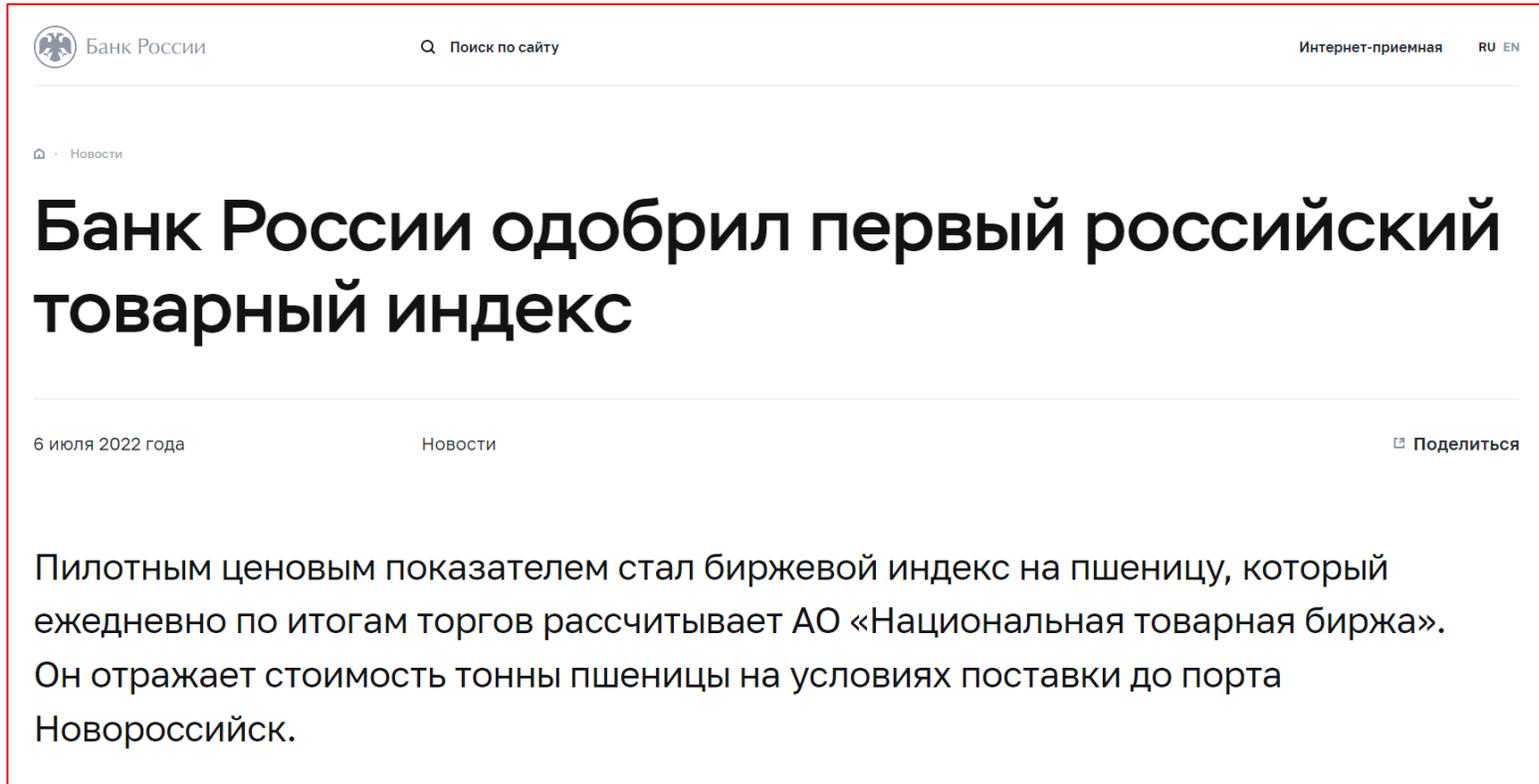
## ТОРГУЕМЫЕ ОБЪЕМЫ

Общий фактический объем, торгуемый на конкретном рынке, стабильный хороший объем по качеству, достаточный спрос, запасы, а также логистические возможности

- ✓ В сезоне 2022/23 производство пшенице в России составит **более 85 тонн**

# ЦЕНОВОЙ БИРЖЕВОЙ ИНДЕКС ПШЕНИЦЫ

Оценка качества формирования индекса проведена совместно с представителями российских ведомств — Министерства сельского хозяйства, Федеральной антимонопольной службы и Министерства финансов



The screenshot shows a news article on the Bank of Russia website. The header includes the Bank of Russia logo, a search bar, and language options (RU, EN). The main headline is 'Банк России одобрил первый российский товарный индекс'. Below the headline, it states the date '6 июля 2022 года' and the category 'Новости'. The text of the article begins with 'Пилотным ценовым показателем стал биржевой индекс на пшеницу, который ежедневно по итогам торгов рассчитывает АО «Национальная товарная биржа». Он отражает стоимость тонны пшеницы на условиях поставки до порта Новороссийск.'

Пресс-релиз Банка России: <https://www.cbr.ru/press/event/?id=13986>

# ИНФРАСТРУКТУРА БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ

## АО «НТБ»

- **Организатор торгов биржевых товарных аукционов:**
  - ✓ Торги проводятся в виде односторонних аукционов;
  - ✓ К организации аукционов допускаются юридические лица, имеющие категорию «Заказчик аукционов»;
  - ✓ Участвовать в аукционах могут юридические лица со статусом «Участник аукционов»;
  - ✓ **200** участников;
  - ✓ **1 млн. тонн** - объём торгов в сезоне 2021/22
- **Администратор Индекса российской пшеницы 4-го класса СРТ Новороссийск:**
  - ✓ Индекс рассчитывается как стоимость 1 тонны пшеницы в российских рублях без НДС;
  - ✓ Расчет индекса производится каждый рабочий день на основании данных о результатах биржевых аукционов при выполнении следующих условий:
    - объём заключенных сделок на аукционе за дату расчета составил не менее 500 тонн;
    - в аукционе подавали заявки не менее 2-х участников;
    - к участию в аукционах допущено не менее 20-ти участников.

## ПАО «Московская Биржа»

- **Организатор торгов фьючерсными и опционными контрактами на Срочном рынке:**
  - ✓ Заключение сделок осуществляется в товарной секции Срочного рынка ПАО Московская Биржа;
  - ✓ Время торгов: с 10:00 час. до 18:50 час;
  - ✓ Доступ к инструментам без ограничений для всех категорий инвесторов:
    - **79** участников торгов в товарной секции;
    - **6,5** млн. открытых счетов;
    - **100 тыс.** активных клиентов в месяц;
    - **140** фьючерсов и опционов;
    - **200** млрд. руб. среддневной объём торгов
- **НКО НКЦ (АО) Клиринговая организация на Срочном рынке ПАО Московская Биржа – Центральный контрагент:**
  - ✓ Дневная клиринговая сессия:
    - с 14:00 час. до 14:05 час.
  - ✓ Вечерняя клиринговая сессия:
    - с 18:50 час. до 19:05 час.

# ПАРАМЕТРЫ ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА\*

- **Базисный актив:** ценовой индекс пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск
- **Тип:** расчетный
- **Код:** WHEAT
  
- **Котировка:** в рублях за 1 тонну
- **Объем:** 1 тонна ~ 15 000 рублей
- **Гарантийное обеспечение:** 2 250 руб. (15%)
- **Шаг цены:** 10 рублей
- **Стоимость шага цены:** 10 рублей
  
- **Месяцы исполнения:** январь, февраль, март, апрель, май, июнь, июль, август, сентябрь, октябрь, ноябрь, декабрь
- **Последний день торгов:** последним днем заключения контракта является последний рабочий день месяца и года исполнения Контракта (вечерняя клиринговая сессия)
- **Цена исполнения:** среднеарифметическое значение Индекса за месяц
  
- **Опционы:** есть
- **Биржевая и клиринговая комиссия:** группа товарных контрактов (0,0132%)
- **EFP (Exchange of Futures for Physical)** – срок реализации 2023 г.



Покупка, кол-во контрактов	Цена контракта, в рублях	Продажа, кол-во контрактов
	15 050	1 973
	15 040	4
	15 030	57
	15 020	380
	15 010	27
10	15 000	
50	14 990	
300	14 980	
5	14 970	
1 000	14 960	

\* - Проект, начало торгов запланировано на 3-й квартал 2022 года

# ИСПОЛНЕНИЕ КОНТРАКТА

- **День исполнения:** днем исполнения Контракта считается последний день заключения Контракта
  - **Цена исполнения:** среднеарифметическое значение ценовой индекс пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск за предшествующий дню исполнения Контракта календарный месяц, (включая в день исполнения контракта), округленного с точностью до 1 рубля
- ✓ Значение Индекса за каждый день, в который рассчитывался ценовой индекс пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск в течение календарного месяца публикуется на сайте Национальной товарной биржи

## НАПРИМЕР:

СЕНТЯБРЬ																														
День недели	чт	пт	сб	вс	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	пн	вт	ср	чт	пт	сб	вс	пн	вт	ср	чт	пт
Дата	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
Значение индекса	15 000	15 001			15 002	15 003	15 004	15 005	15 006			15 007	15 008	15 009	15 010	15 011			15 012	15 013	15 014	15 015	15 016			15 017	15 018	15 019	15 020	15 021

$$MeanIndex = \frac{1}{N_{TD}} \sum_{i=1}^{N_{TD}} X_i = \frac{15000 + 15001 + \dots + 15020 + 15021}{22} = 15011$$

$N_{TD}$  – кол-во торговых дней

$X_i$  – значение индекса в торговый день  $i$

**Среднеарифметическое значение Индекса в сентябре = 15 011 руб.**

# ПАРАМЕТРЫ ТОРГОВ

- **Торги:** заключение сделок осуществляется в товарной секции Срочного рынка ПАО Московская Биржа
- **Время торгов:** с 10:00 час. до 18:50 час
- **Клиринговые сессии:**
  - ✓ Дневная с 14:00 час. до 14:05 час.
  - ✓ Вечерняя с 18:50 час. до 19:05 час.
- **Доступ участников:** без ограничений для всех категорий инвесторов – нет риска поставки
- **Доступ к инструменту:** в торгах доступны 4 (четыре) одновременно заведенных серии фьючерсных контрактов. Следующая серия заводится за 2 недели до последнего дня торгов «ближайшего» контракта.

**НАПРИМЕР\*:**

Код контракта	сен.22	окт.22	ноя.22	дек.22	январ.23	фев.23	мар.23
WHEAT - 9.22	■	■					
WHEAT - 10.22	■	■	■	■			
WHEAT - 11.22	■	■	■	■	■		
WHEAT - 12.22	■	■	■	■	■	■	
WHEAT - 1.23		■	■	■	■	■	■
WHEAT - 2.23			■	■	■	■	■
WHEAT - 3.23				■	■	■	■

\* - по запросу участников Московская Биржа может завести серию фьючерсного контракта с любым месяцем и годом исполнения. Контракт будет доступен в торгах на следующий день после дня запроса

# УСЛОВИЯ МАРКЕТМЕЙКЕРСКОЙ ПРОГРАММЫ

## ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:

Сроки исполнения:

- ✓ сентябрь, октябрь, ноябрь, декабрь

Период:

- ✓ **10:00** час. – **18:50** час.

Минимальный объем заявок на покупку/продажу:

- ✓ Сентябрь – **2 500 / 2 500** контрактов
- ✓ Октябрь – **1 000 / 1 000** контрактов
- ✓ Ноябрь – **500 / 500** контрактов
- ✓ Декабрь – **100 / 100** контрактов

Спред двусторонней котировки:

- ✓ Сентябрь – **0,5%** (75 руб.)
- ✓ Октябрь – **1 %** (150 руб.)
- ✓ Ноябрь – **2 %** (300 руб.)
- ✓ Декабрь – **3%** (450 руб.)

Продолжительность поддержания двусторонних котировок:

- ✓ Минимальная - **60%**
- ✓ Максимальная – **80%**

## ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ

Не менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения:

- ✓ Лимит на покупку **15 000** контрактов
- ✓ Лимит на продажу **15 000** контрактов

Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения:

- ✓ Лимит на покупку **20 000** контрактов
- ✓ Лимит на продажу **20 000** контрактов

Количество дней неисполнений

- ✓ Не менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения - **5** дней
- ✓ Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения – **0** дней

# ВОЗМОЖНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ЦЕНОВЫМ РИСКОМ

## НА ЧТО ВЛИЯЮТ ЦЕНОВЫЕ РИСКИ:

- ✓ на величину будущих денежных потоков и показатели финансовой отчетности;
- ✓ приводят к снижению выручки или образованию убытка;
- ✓ и как следствие, потере конкурентоспособности на рынке.

## ЧТО ДАЕТ КОМПАНИИ УПРАВЛЕНИЕ ЦЕНОВЫМ РИСКОМ:

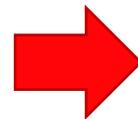
- ✓ Использование в качестве индикатора цены российской пшеницы в режиме реального времени;
- ✓ Защита от снижения / повышения цены российской пшеницы;
- ✓ Возможность долгосрочного планирования поставок и финансового результата.

**Покупатель (экспортер)** нуждается в защите от повышения цены на пшеницу.

Предположим, что сейчас **сентябрь** и покупатель планирует купить пшеницу **в декабре**.

На физическом рынке в **сентябре** цена на пшеницу составляет **15 000 рублей** за тонну без НДС.

Покупатель считает, что к **декабрю** цена может повыситься и чтобы защититься от возможного повышения цен, он покупает декабрьский фьючерс на пшеницу по **15 000 рублей** за тонну без НДС.



	Физический рынок	Фьючерсный рынок
<b>СЕНТЯБРЬ</b>	15 000 руб./т.	Покупка фьючерса с исполнением в декабре: 15 000 руб./т.
<b>ДЕКАБРЬ</b>	Покупка товара на физическом рынке: 18 000 руб./т.	Продажа фьючерса с исполнением в декабре: 18 000 руб./т.
<b>Финансовый результат*</b>		Прибыль: <b>3 000</b> руб./т.

*Более высокая стоимость товара на физическом рынке компенсируется прибылью на фьючерсном рынке, итоговая цена покупки: 15 000 руб./т.*

# ЭТАПЫ ВНЕДРЕНИЯ ПРАКТИКИ ХЕДЖИРОВАНИЯ

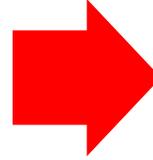
## Стратегия

### Определение цели хеджирования:

- ✓ Оценка риска;
- ✓ Оценка требований брокеров;
- ✓ Определение аппетита к риску.

### Одобрение акционеров или владельцев бизнеса:

- ✓ Решение ГОСА или СД;
- ✓ Лимит сделок;
- ✓ Горизонт хеджирования;
- ✓ Подготовка инфраструктуры.



## Тактика

### Доступ к деривативам:

- ✓ Брокер (открытие брокерского счета).

### Доступный инструментарий:

- ✓ Фьючерсы и опционы.

### Политика хеджирования:

- ✓ Утверждение внутренних процедур;
- ✓ Определение обязанностей.

### Контроль исполнения политики:

- ✓ Контроль трейдера;
- ✓ Управленческая отчетность;
- ✓ Бухгалтерская отчетность;
- ✓ Налоговая отчетность.

Дополнительная информация: <https://www.moex.com/corp/ru/materials#hedging>

# ДОРОЖНАЯ КАРТА ПО ЗАПУСКУ КОНТРАКТОВ НА РОССИЙСКИЕ ТОВАРЫ



# КОНТАКТЫ

## **СРОЧНЫЙ РЫНОК**

<https://www.moex.com/ru/derivatives>

E-mail: [derivatives@moex.com](mailto:derivatives@moex.com)

**Евгений Бурцев,  
Руководитель направления  
ПАО «Московская Биржа»**

Тел.: (495) 363-3232, доб. 5370

E-mail: [Evgeny.Burtsev@moex.com](mailto:Evgeny.Burtsev@moex.com)

## **ТОВАРНЫЕ АУКЦИОНЫ**

<https://www.namex.org/ru/commodityauctions>

E-mail: [tovar@moex.com](mailto:tovar@moex.com)

**Никита Захаров,  
Директор АО «НТБ»**

Тел.: (495) 363-3232, доб. 5466

E-mail: [Nikita.Zakharov@moex.com](mailto:Nikita.Zakharov@moex.com)

# ПРИЛОЖЕНИЕ

# ОСОБЕННОСТИ ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА

**Фьючерсный контракт** — это производный финансовый инструмент, контракт на покупку/продажу базисного актива в определенную дату в будущем, но по текущей рыночной цене. Фьючерсные контракты стандартизированы в отношении по количеству, качеству, времени и месту поставки. Единственное, что изменяется – цена;

**Базисный актив** – акция, индекс, валюта, товар (золото, медь, нефть, пшеница);

**Базис** – это разница между ценой фьючерса и ценой базисного актива. Если цена фьючерса выше цены базисного актива, то это называется контанго, если наоборот – бэквордация;

**Расчетная цена** - цена фьючерсного контракта, определяется в клиринг, рассчитывается на основе заявок и сделок с фьючерсом, совершенных в течение торговой сессии и используется для расчета вариационной маржи и размера гарантийного обеспечения;

**Гарантийное обеспечение (ГО)** - обеспечение под сделку с фьючерсом, которое будет заблокировано на счете до момента прекращения обязательств по договору;

**Вариационная маржа** - ежедневная переоценка позиции по фьючерсу. Вариационная маржа определяется, как разница цен фьючерса за текущий день к предыдущему;

**В день исполнения** фьючерсного контракта:

- **расчетный** - уплаты сторонами разницы в ценах (денежный расчет) - процедуры физической поставки нет.

# ПАРАМЕТРЫ КОНТРАКТОВ

ПАРАМЕТРЫ	ФЬЮЧЕРС	ОПЦИОН
Базисный актив	Индекс пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск	Фьючерсный контракт на Индекс пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск
Код	WHEAT	W4
Тип контракта	расчетный	маржируемый
Лот	1	
Котировка	в рублях за тонну	
Доступных сроков	4	2
Шаг цены	10 руб.	
Стоимость шага цены	10 руб.	
Месяцы исполнения	январь, февраль, март, апрель, май, июнь, июль, август, сентябрь, октябрь, ноябрь, декабрь	
Последний день торгов	последний рабочий день месяца и года исполнения контракта (вечерняя клиринговая сессия)	
Цена исполнения	среднеарифметическое значение Индекса за месяц	цена исполнения фьючерса
Биржевая и клиринговая комиссия	группа товарных контрактов	

# КОДЫ КОНТРАКТОВ НА ИНДЕКС ПШЕНИЦЫ

фьючерс	С										-	М	.	У												
	W	H	E	A	T	-	9	.	2	2																
	Полный код базисного актива						Месяц			Год																
фьючерс	С		М		У																					
	W	4	U	2																						
	Краткий код базисного актива		Месяц		Год																					
опцион	С										К		D				T	E	P							
	W	H	E	A	T	-	9	.	2	2	M	3	0	0	9	2	2	C	A	1	5	0	0	0		
	Полный код БА										Тип расчетов		Дата исполнения				Тип опциона		Тип экспирации				Страйк			
опцион	С		P							К	M	У	W													
	W	4	1	5	0	0	0	0	B	I	2															
	Краткий код базисного актива		Страйк							Тип расчетов	Месяц	Год	Неделя													

Спецификации коротких кодов фьючерсных и опционных контрактов на срочном рынке:  
<https://www.moex.com/s205>

# ГАРАНТИЙНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ЛИМИТЫ КОНЦЕНТРАЦИИ

Базовый актив	Фьючерсный контракт	Тип контракта	Минимальный ограничительный уровень ставок обеспечения			Лимит концентрации, в единицах базового актива	
			1 уровень	2 уровень	3 уровень	1 уровень	2 уровень
<b>WHEAT</b>	<b>Индекс пшеницы</b>	<b>Расчетный</b>	<b>15 %</b>	<b>24 %</b>	<b>34 %</b>	<b>10 000</b>	<b>50 000</b>

Значения риск-параметров: <https://www.moex.com/n49865/?nt=0>

# ТИПЫ ЗАЯВОК И РЕЖИМ ТОРГОВ

- **Основной режим:**

1. Безадресные заявки:

- ✓ Лимитированные (с указанием цены, не хуже которой исполняется заявка);
- ✓ Рыночные (исполняются по лучшим ценам встречных заявок).

2. Адресные заявки (с указанием контрагента, исполняется при подаче встречной заявки с совпадающими параметрами).

- **Режим заключения сделок по расчетной цене контракта:**

*Срок реализации - 2023 год:*

1. EFP (Exchange of Futures for Physical) – позволяет участникам обменять фьючерсную позицию на «физический» товар в любой момент действия контракта;
2. TAS (Trading at Settlement) - позволяет участникам торговать дифференциалом от еще не известной рыночной цены текущего дня.

# ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И СЕРВИСЫ

- **Опционы:**

- ✓ предоставляют владельцу (держателю) право покупки или продажи базисного актива, в определённое время в будущем по установленной цене

- **Межмесячные спреды:**

- ✓ позволяют одновременно совершать противоположно направленные сделки (продажа и покупка) с двумя фьючерсными контрактами разных дат исполнения на один базисный актив

- **Календарный спред:**

- ✓ позволяет перенести открытые позиции по фьючерсу с ближайшей датой исполнения на фьючерс с дальней датой исполнения (roll-over)

- **Межтоварный спред:**

- ✓ предполагает покупку одного товарного фьючерсного контракта с одновременной продажей «связанного» фьючерсного контракта с другим базисным активом и/или сроком исполнения

- **Block Trades:**

- ✓ дает возможность исполнять крупные заявки без влияния на цену фьючерсного контракта

# ДОСТУП К РЫНОЧНЫМ ДАННЫМ

Биржевой индекс пшеницы на условиях поставки СРТ  
Новороссийск АО НТБ

## САЙТ НАЦИОНАЛЬНОЙ ТОВАРНОЙ БИРЖИ

<https://www.namex.org/ru/indices/WHstock>

- ✓ **Архив значений индекса** –  
обновляется ежедневно в 16:00 час. (xlsx)
- ✓ **Методика расчета**

Дата торгов	Значение индекса руб/т. без НДС	Объём тонн
17.06.2022	15 525,00	1000
16.06.2022	15 615,00	1000
15.06.2022	15 650,00	1000
14.06.2022	15 690,00	1000
10.06.2022	15 650,00	1000
09.06.2022	15 943,00	1000
08.06.2022	15 508,00	500
07.06.2022	15 470,00	1000
06.06.2022	15 500,00	1000

## ПРОГРАММНЫЙ ИНТЕРФЕЙС К ИСС

<http://iss.moex.com/iss/history/engines/stock/markets/index/securities/WH4CPTNOV>

- ✓ **API для доступа к данным**  
публикуется с задержкой 15 минут
- ✓ **Выбор любого необходимого периода\***

TRADEDATE	CLOSE	OPEN	HIGH	LOW	VOLUME	TRADING SESSION
17.06.2022	15525	15525	15525	15525	1000.0	3
16.06.2022	15615	15615	15615	15615	1000.0	3
15.06.2022	15650	15650	15650	15650	1000.0	3
14.06.2022	15690	15690	15690	15690	1000.0	3
10.06.2022	15650	15650	15650	15650	1000.0	3
09.06.2022	15943	15943	15943	15943	1000.0	3
08.06.2022	15508	15508	15508	15508	500.0	3
07.06.2022	15470	15470	15470	15470	1000.0	3
06.06.2022	15500	15500	15500	15500	1000.0	3

\* Для загрузки данных определённого периода в запрос необходимо добавить параметры **from** и/или **till**  
Например, для выгрузки значений индекса с 1 мая по 1 июня запрос выглядит следующим образом: /WH4CPTNOV.csv?from=2022-05-01&till=2022-06-01  
Документация к ISS находится [здесь](#)

# КЛИЕНТСКИЕ ГРУППЫ

## БРОКЕРЫ

- ✓ Расширение линейки инструментов на российские товары **для частных инвесторов**:
  - Инвестиции в российскую пшеницу;
  - Диверсификация портфеля ценных бумаг;
  - Опционные стратегии.
- ✓ Расширение линейки инструментов с аналитической поддержкой **для персональных менеджеров**;
- ✓ Создание **структурных продуктов** с привязкой к индексу российской пшеницы;
- ✓ Расширение линейки инструментов для услуг **доверительного управления**;
- ✓ Создание продуктов/инструментов хеджирования **ценовых и валютных рисков** для экспортеров зерновых культур;
- ✓ Увеличение клиентской базы за счет участников **зернового рынка**.

## БАНКИ

- ✓ Использование в качестве **опережающего ценового индикатора** для:
  - Оценки залоговых активов;
  - Построения форвардной кривой.
- ✓ Создание **ОТС продуктов** с привязкой к значению индекса или цене фьючерса, **хеджирование** клиентских позиций;
- ✓ Расширение линейки продуктов для клиентов **private banking** сегмента.

## УЧАСТНИКИ РЫНКА ЗЕРНОВЫХ

- ✓ Использование **в качестве индикатора** цены российской пшеницы в режиме реального времени на 4 месяца вперед;
- ✓ Защита **от снижения / повышения** цены российской пшеницы;
- ✓ Возможность **долгосрочного планирования** поставок и финансового результата.

# ПОЛЕЗНЫЕ ССЫЛКИ

## НТБ

- ✓ Товарные аукционы:
  - <https://www.namex.org/ru/commodityauctions>
- ✓ Методика расчета и архив значений биржевого индекса на российскую пшеницу:
  - <https://www.namex.org/ru/indices/WHstock>
- ✓ Информационный бюллетень биржевого и внебиржевого рынков агропродукции:
  - <https://www.namex.org/ru/infobull>

## МЕЖДУНАРОДНЫЙ РЫНОК

- ✓ Международный совет по зерну:
  - <https://igc.int/ru/>
- ✓ Обзоры мирового рынка агропродукции:
  - <https://www.usda.gov/oce/commodity/wasde>
  - <https://fas.usda.gov/data/grain-world-markets-and-trade>
- ✓ Биржевые инструменты на пшеницу:
  - <https://www.cmegroup.com/markets/agriculture/grains/wheat.contractSpecs.html>
  - <https://live.euronext.com/en/product/commodities-futures/EBM-DPAR/contract-specification>

## СРОЧНЫЙ РЫНОК

- ✓ Нормативные документы срочного рынка:
  - <https://www.moex.com/s39>
- ✓ Риск-менеджмент на срочном рынке:
  - <https://www.moex.com/s1059>
- ✓ Параметры срочного рынка:
  - <https://www.moex.com/ru/derivatives/parameters.aspx>

## РОССИЙСКИЙ РЫНОК

- ✓ Министерство сельского хозяйства РФ:
  - <https://mcx.gov.ru/>
- ✓ Центр агроаналитики при Минсельхозе РФ:
  - <https://specagro.ru/>
- ✓ Информационно-аналитические агентства:
  - Про Зерно - <http://prozerno.ru/>
  - ИКАР - <http://ikar.ru/>
  - СовЭкон - <https://sovecon.ru/>
- ✓ Федеральный центр развития экспорта продукции АПК Минсельхоза России:
  - Агроэкспорт - <https://aemcx.ru/>

# ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

## НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В ЧАСТИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (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.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- 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 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:
  - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
  - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (б) 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 (б) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
  - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
  - способность 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.