MOEX.COM

Инструменты рынка СПФИ для эмитентов облигаций с плавающими ставками

УПРАВЛЕНИЕ ВНЕБИРЖЕВЫХ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

27/10/2023

Рынок Стандартизированных ПФИ (СПФИ) Московской биржи

Наиболее ликвидными инструментами рублевого сегмента рынка СПФИ являются инструменты процентный своп на ставку RUONIA (**OIS RUONIA**) и процентный своп на ключевую ставку Банка России (**IRS KEYRATE**) сроком до 10 лет.

Схема 1. Процентный своп OIS RUONIA.

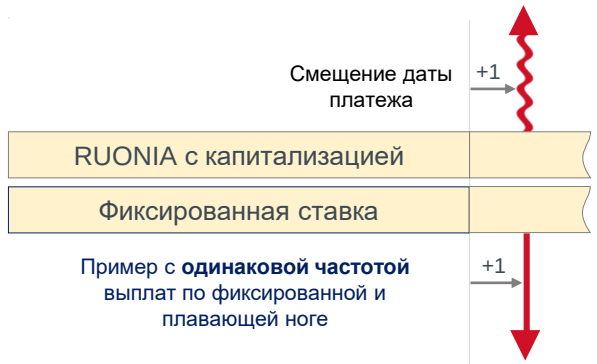
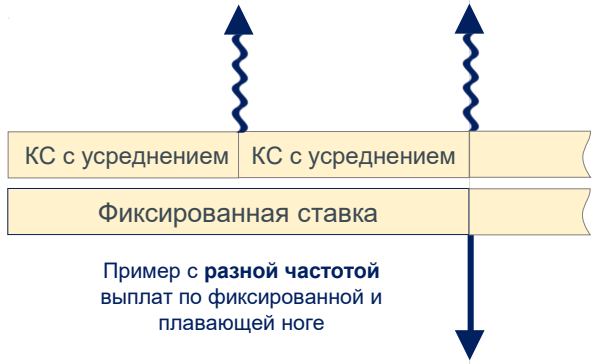
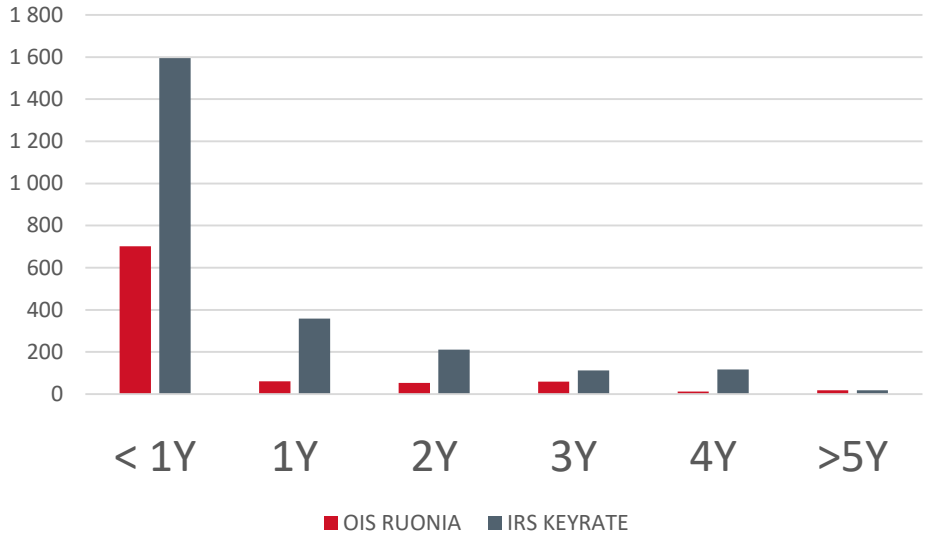


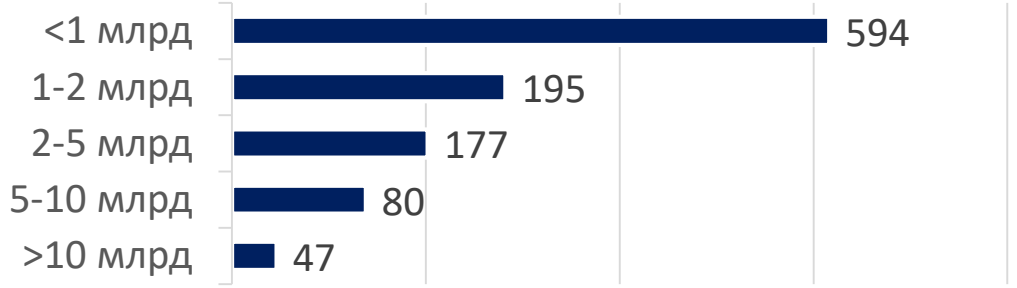
Схема 2. Процентный своп IRS KEYRATE.



Объем новых сделок OIS RUONIA и IRS KEYRATE в разрезе срочности за 12М 2024 (млрд. руб)



Кол-во новых сделок OIS RUONIA и IRS KEYRATE в разрезе объема одной сделки (руб) за 12М 2024



Режимы торгов и ликвидность на рынке СПФИ

Адресный режим

- Неанонимный режим торгов
- Заявки видны только адресатам
- Похож на традиционный OTC-рынок

Безадресный режим

- Анонимный режим торгов
- Заявки с обязательством исполнения
- Заявки видны всем участникам

“Стакан”

- Безадресные сделки в стандартной конвенции
- Максимальная прозрачность
- Похож на биржевой рынок

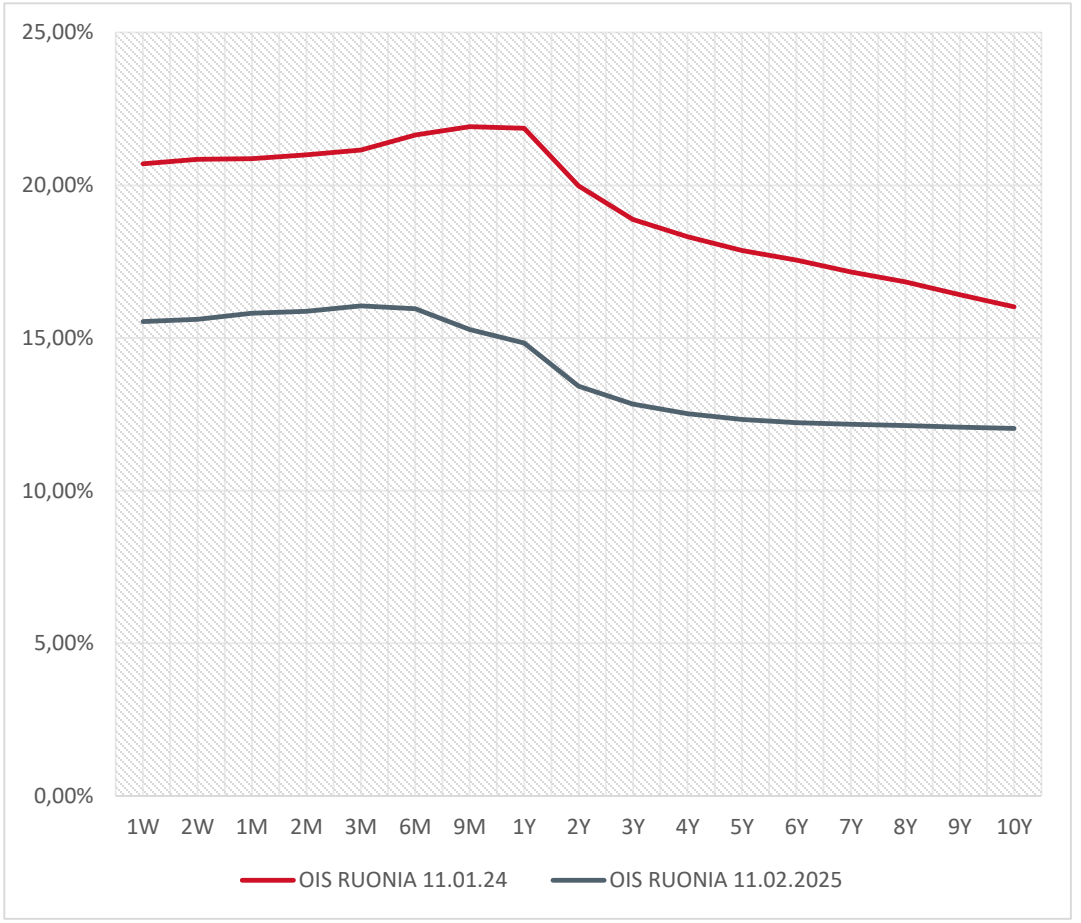
Участникам рынка СПФИ на ежедневной основе доступны исполняемые заявки по инструментам OIS RUONIA и IRS KEYRATE сроком до 10 лет в “стаканах” (в стандартной конвенции).

OIS 1Y RUONIA

Bid	Цена ↓	Ask
	0,209360	350 000 000
	0,208800	200 000 000
350 000 000	0,206560	
200 000 000	0,205800	

Пример 1. Активные заявки OIS RUONIA на срок 1 год в торговой системе САПФИР рынка СПФИ (09.04.2025 13:30).

Процентная кривая OIS RUONIA на основе заявок в “стаканах” рынка СПФИ в 2024 и 2025 гг.

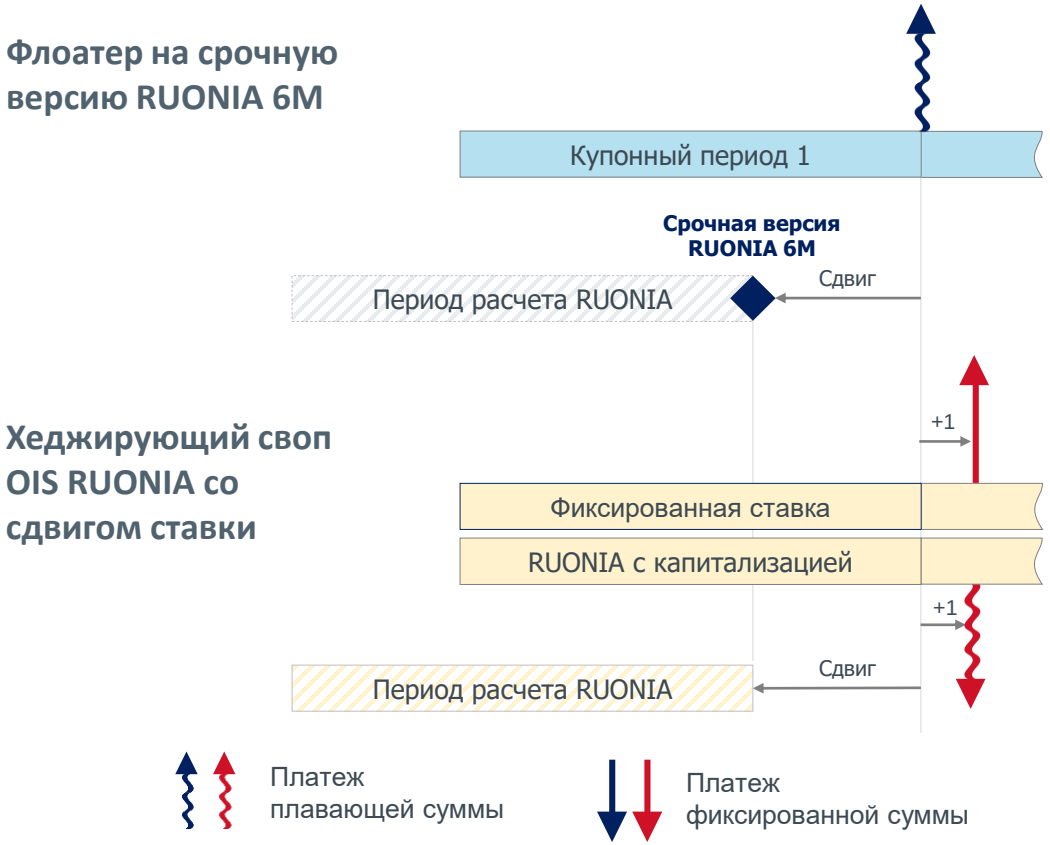


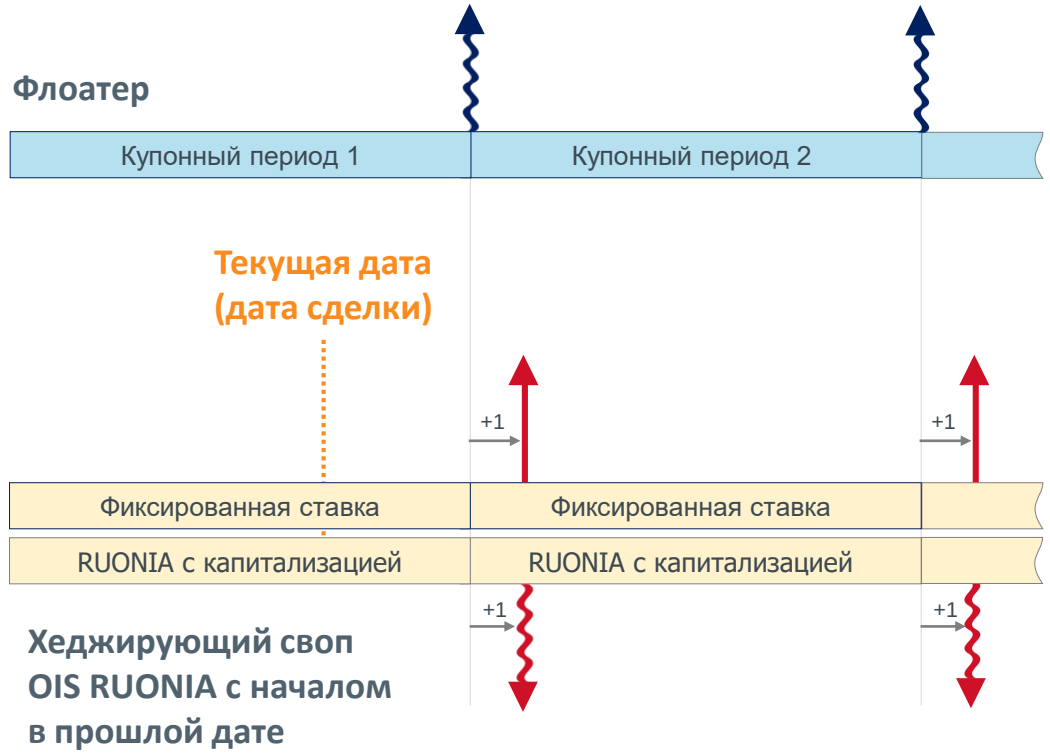
Дополнительные возможности рынка СПФИ для эмитентов

1. Сдвиг ставки.

При использовании срочной версии RUONIA во флоатерах может применяться сдвиг периода расчета плавающей ставки на несколько дней назад относительно купонного периода для расчета суммы купона по крайней мере за несколько дней до окончания купонного периода.

Механизм сдвига ставки реализован на рынке СПФИ, для сделок OIS RUONIA доступны 2 конвенции сдвига ставки.



2. Начало первого периода в прошлом.

Если текущий купонный период уже начался, и необходимо синхронизировать периоды по флоатеру и хеджирующему свопу, то в сделках OIS RUONIA и IRS KEYRATE на рынке СПФИ доступен выбор даты начала первого периода в прошлом.