

Инструменты рынка СПФИ для эмитентов облигаций с плавающими ставками



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.

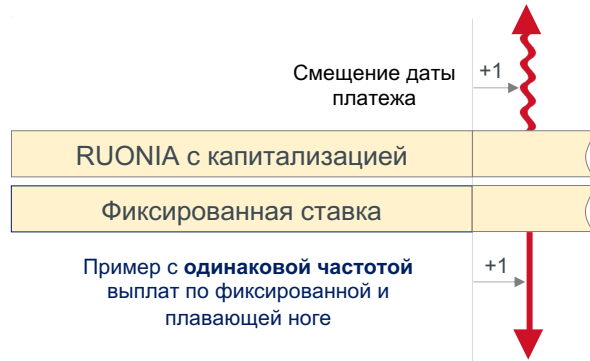
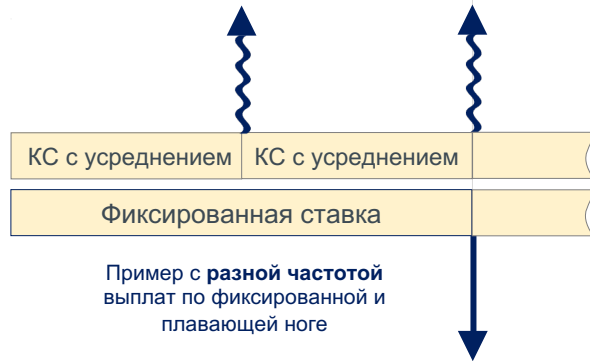


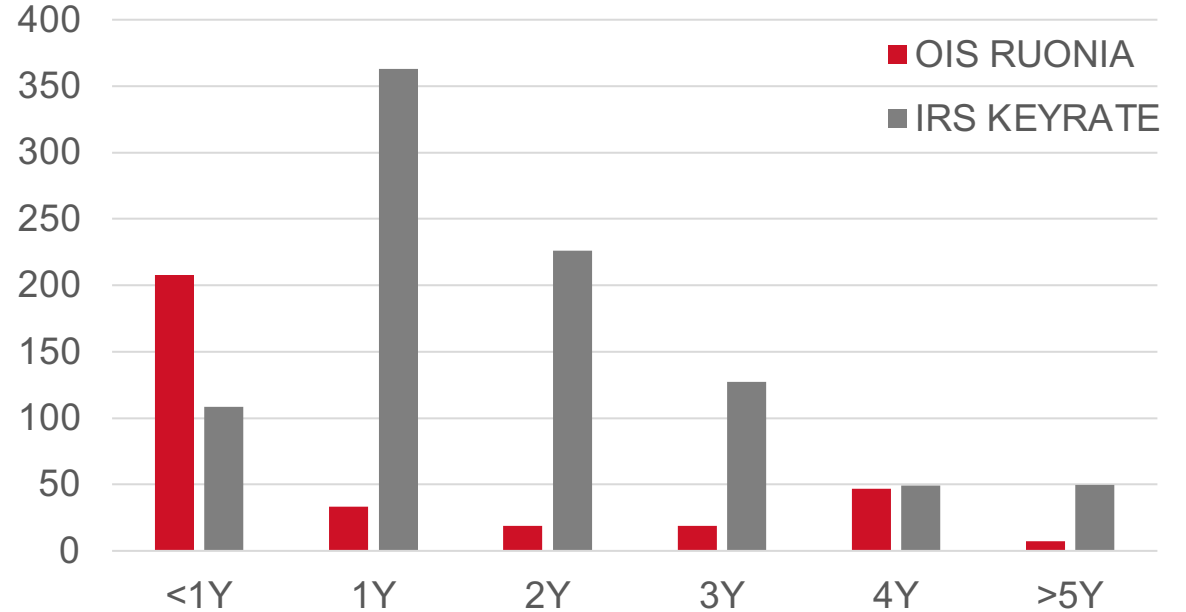
Схема 2.
Процентный своп
IRS KEYRATE.



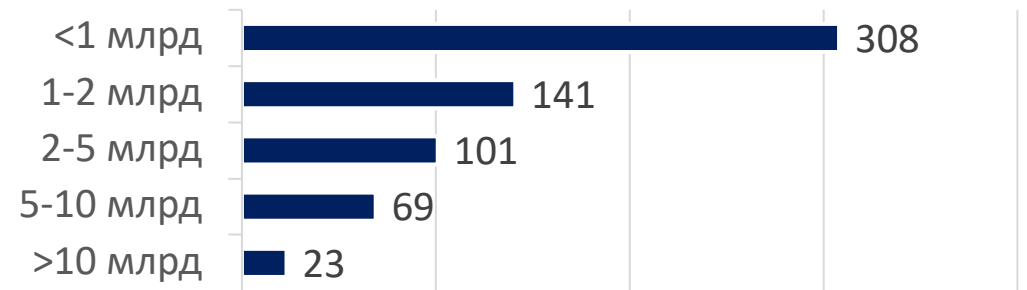
  Платеж плавающей суммы
   Платеж фиксированной суммы



Объем новых сделок OIS RUONIA и IRS KEYRATE в разрезе срочности за 10М 2023 (млрд. руб)



Кол-во новых сделок OIS RUONIA и IRS KEYRATE в разрезе объема одной сделки (руб) за 10М 2023



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).

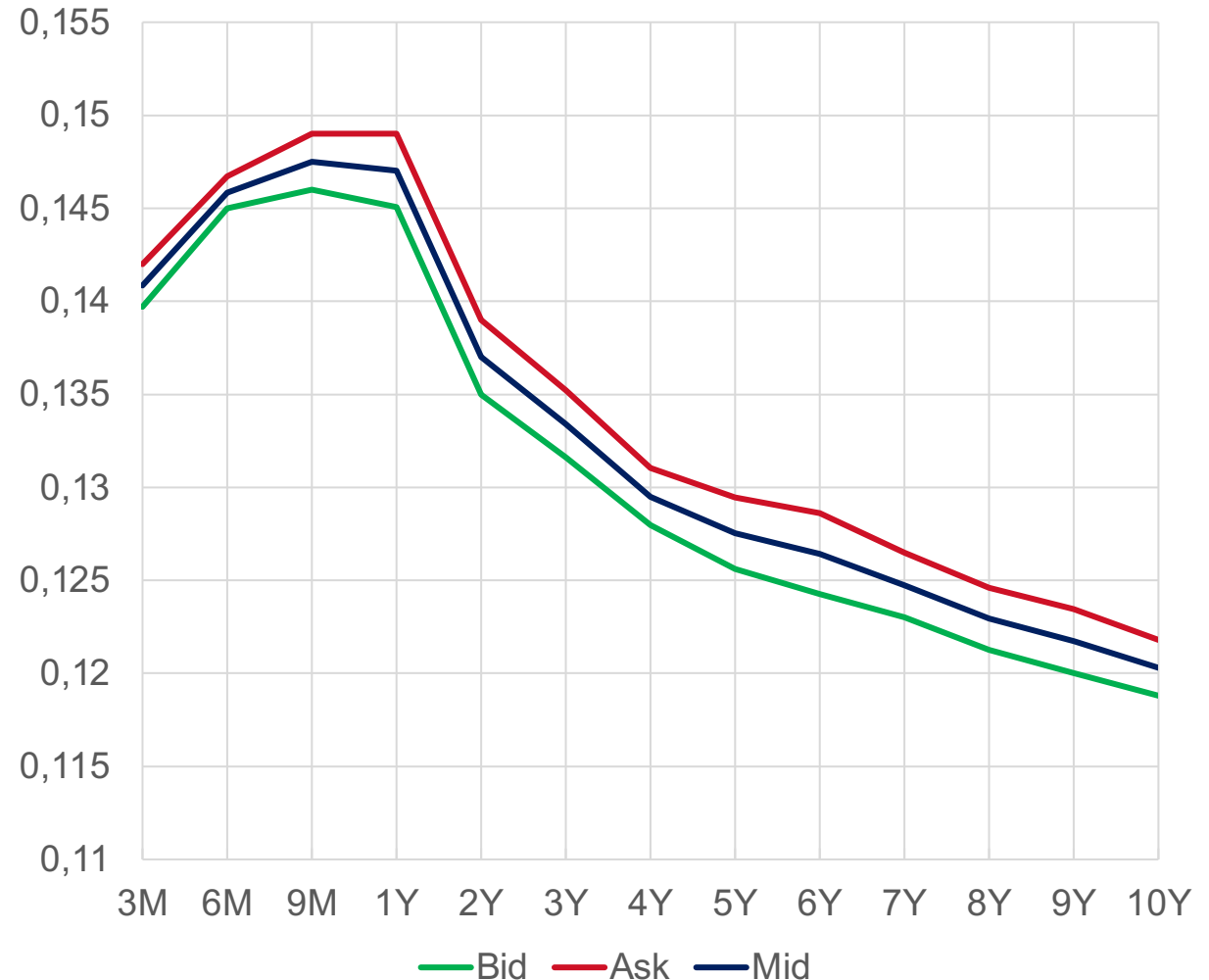
OIS 5Y. RUONIA Comp.

Bid	Цена	Ask
	12.99000	300 000 000.00
	12.98000	160 000 000.00
	12.85000	200 000 000.00
160 000 000.00	12.68000	
300 000 000.00	12.50000	

Пример 1. Активные заявки OIS RUONIA на срок 5 лет в торговой системе рынка СПФИ (25.10.2023 12:30).



Процентная кривая OIS RUONIA на основе исполняемых заявок в “стаканах” рынка СПФИ (25.10.2023 12:30)



Дополнительные возможности рынка СПФИ для эмитентов

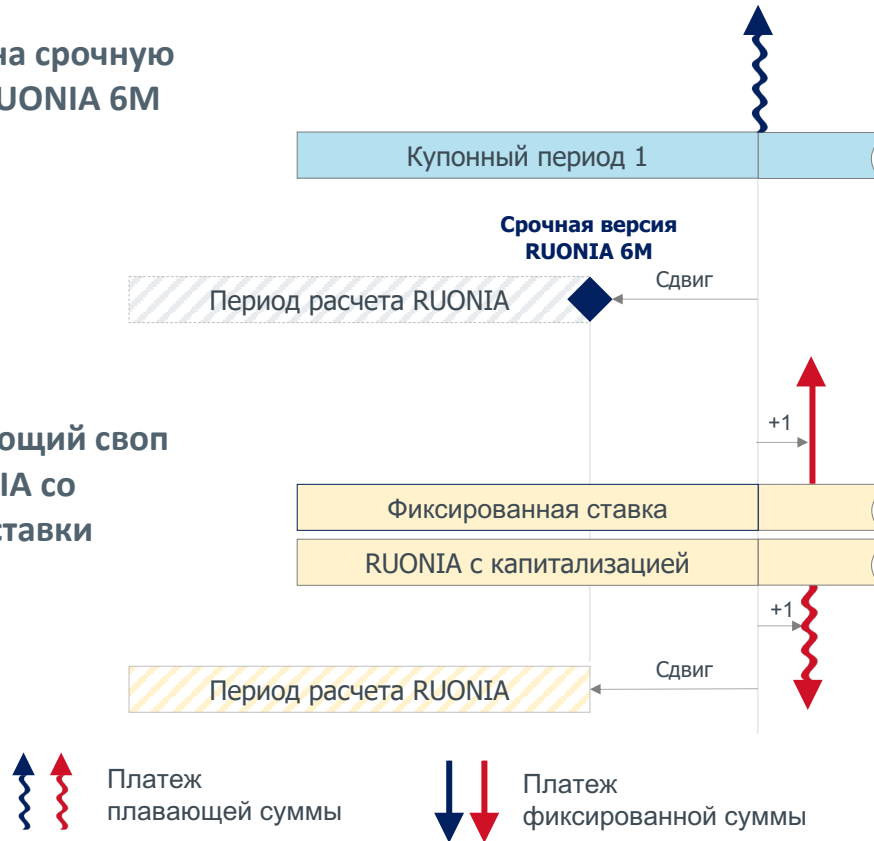
1. Сдвиг ставки.

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.

Флоатер на срочную версию RUONIA 6M

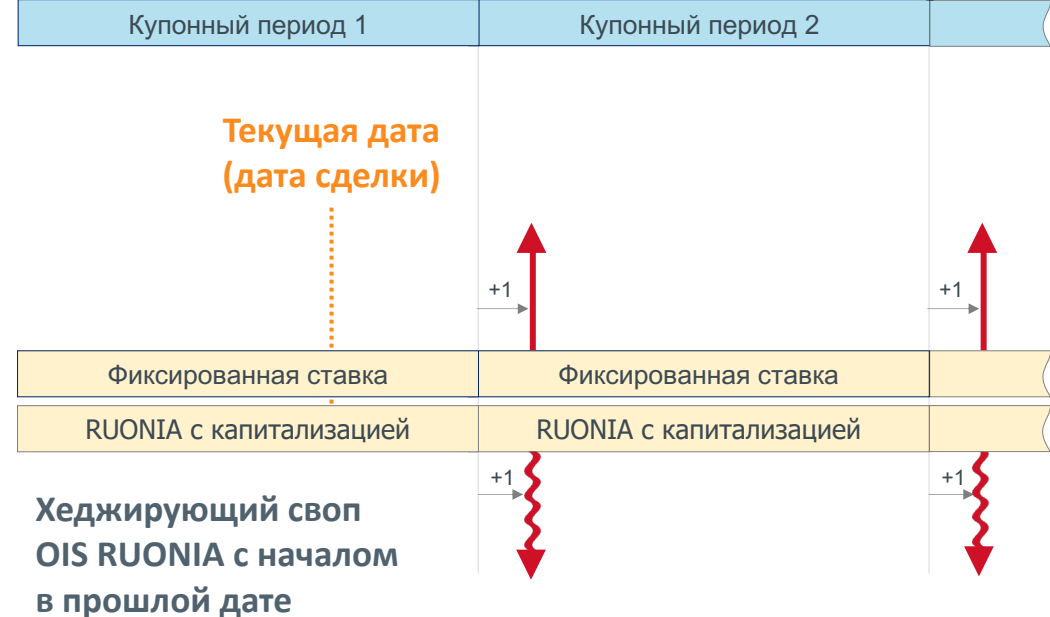
Хеджирующий своп OIS RUONIA со сдвигом ставки



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.

Флоатер



Хеджирующий своп OIS RUONIA с началом в прошлой дате