



MOEX

МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

MOEX.COM

РЫНОК СПФИ ПРЕИМУЩЕСТВА ПРОДУКТЫ ФАКТЫ

ДЛЯ КОГО ЭТОТ МАТЕРИАЛ?

»»» для банков и компаний, которые хотели бы **улучшить** свои финансовые результаты, несмотря на волатильность курсов валют и ставки ЦБ.

»»» для действующих и потенциальных участников рынка, которые приняли решение **снизить** влияние рыночных рисков и научиться использовать инструменты защиты

»»» для банков и компаний, которые **прогнозируют** финансовый **результат** компании и заинтересованы в исполнении заложенных предпосылок и прогнозов





ЧЕМ РЫНОК СПФИ ПОЛЕЗЕН ДЛЯ УЧАСТНИКОВ ?

1

Начисление процентов на
ГО и депозитную маржу

2

Любые сроки сделок
до 3 дней до 10 лет

3

Признаваемая рыночная
цена
Ст. 305 НК РФ

4

Снижение нагрузки на
нормативы
Н1 и Н6 в 20 раз

5

Подписание ISDA/RISDA
не требуется.
ТКС без установки
стороннего ПО

РЫНОК СПФИ

ДЛЯ ТОРГОВЛИ СТАВКАМИ, ВАЛЮТАМИ И ХЕДЖИРОВАНИЯ РИСКОВ

IRS (KEYRATE, RUSFAR3M, EURIBOR)

**ХССУ, FWD, NDF, FX SWAP
(USD/EUR/RUB/CNY)**

**OIS (RUONIA, RUSFAR, SOFR, ESTR,
RUSFARCNY)**

ЛИКВИДНОСТЬ ДО **10 ЛЕТ**

ВОЗМОЖНОСТЬ ЗАКЛЮЧЕНИЯ
СДЕЛОК НА **НЕСТАНДАРТНЫЕ
СРОКИ** ОТ 3 ДНЕЙ ДО 10 ЛЕТ

МИНИМАЛЬНЫЙ ОБЪЕМ СДЕЛКИ –
1000 ЕД.ВАЛЮТЫ

**АНОНИМНЫЙ И АДРЕСНЫЙ РЕЖИМ
ТОРГОВ**

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ТЕКУЩЕЙ
СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ
ИНСТРУМЕНТА В РЕЖИМЕ ОНЛАЙН

УЗКИЕ СПРЭДЫ

FIX API

**НАЧИСЛЕНИЕ ПРОЦЕНТОВ НА ГО И
ПЕРЕОЦЕНКУ**

**ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ДЕНЬГИ В
КАЧЕСТВЕ ГАРАНТИЙНОГО
ОБЕСПЕЧЕНИЯ**

**НЕТТИНГ С ДРУГИМИ РЫНКАМИ
МОСКОВСКОЙ БИРЖИ**

ПОДКЛЮЧЕНИЕ К РЫНКУ
ПО **ДВУМ** ЗАЯВЛЕНИЯМ ОТКРЫВАЕТ
ВОЗМОЖНОСТЬ РАБОТАТЬ С БОЛЕЕ
ЧЕМ 80 УЧАСТНИКАМИ **БЕЗ RISDA,
ISDA**

ТКС САПФИР БЕЗ УСТАНОВКИ ПО

СТАНДАРТНЫЕ ВАРИАНТЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ

ЗАДАЧА

Привлечение финансирования юридическими лицами в условиях высоких процентных ставок.

ПРИВЫЧНЫЕ НЕРАБОТАЮЩИЕ РЕШЕНИЯ

1

Выпустить облигационный займ с плавающими ставками

2

Выпустить облигационный займ с фиксированными ставками

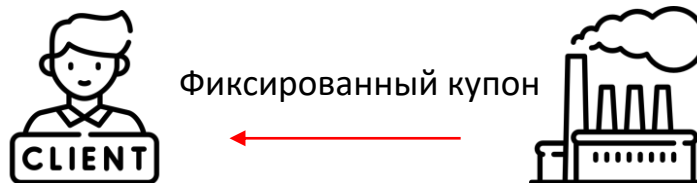
ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: ОБЛИГАЦИЯ С ПЛАВАЮЩИМИ СТАВКАМИ



СЛОЖНОСТЬ

Инструменты с плавающим купоном **менее интересны инвесторам**, в условиях когда процентные ставки находятся на «пике своего роста»

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: ОБЛИГАЦИЯ «КАК ПРИВЫКЛИ»



СЛОЖНОСТЬ

При снижении ключевой ставки, корпорация **будет продолжать платить высокую ставку по облигации**

АЛЬТЕРНАТИВНЫЙ ВАРИАНТ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ

ЗАДАЧА

Привлечение финансирования юридическими лицами в условиях высоких процентных ставок.

РЕШЕНИЕ

Выпустить облигационный займ на длительный срок с фиксированной ставкой с одновременным заключением сделки процентный своп

ПРЕИМУЩЕСТВА

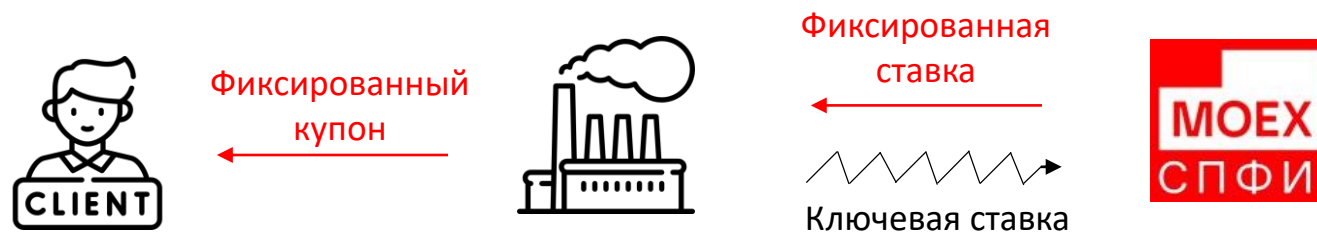
1

Корпорация получила финансирование на длительный срок, при этом стоимость обслуживания **СНИЗИТСЯ** при снижении процентных ставок

2

Покупатель облигации **зафиксировал** доходность по облигациям на долгий срок

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: ОБЛИГАЦИЯ + ПРОЦЕНТНЫЙ СВОП*



* Процентный своп позволяет корпорации поток с фиксированной ставкой по облигации трансформировать в поток с плавающей ставкой

СТАНДАРТНЫЕ ВАРИАНТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЧЕРЕЗ РЕПО

ЗАДАЧА

Зафиксировать высокий уровень ставок РЕПО на длительный срок.

ПРИВЫЧНЫЕ НЕРАБОТАЮЩИЕ РЕШЕНИЯ

1

Ежедневно размещать денежные средства в сделках РЕПО overnight

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: РЕПО OVERNIGHT



СЛОЖНОСТЬ

1. При ежедневном размещении денежных средств в сделках РЕПО overnight, **отсутствует возможность фиксации ставки РЕПО**
2. В длинных сроках по сделкам РЕПО **недостаточно ликвидности**

АЛЬТЕРНАТИВНЫЙ ВАРИАНТ ФИКСАЦИИ СТАВКИ РЕПО В СРОКАХ ДО 5 ЛЕТ

ЗАДАЧА

Зафиксировать высокий уровень ставок РЕПО на длительный срок.

РЕШЕНИЕ

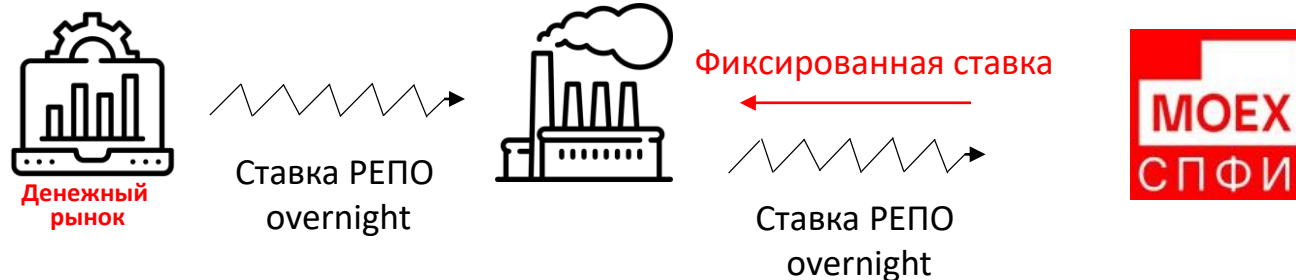
Ежедневно размещать денежные средства в сделках РЕПО overnight с одновременным заключением сделки процентный своп

ПРЕИМУЩЕСТВА

1

Клиент **зафиксировал** доходность по сделкам РЕПО на долгий срок

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: РЕПО overnight + ПРОЦЕНТНЫЙ СВОП*



* Процентный своп позволяет поток с плавающей ставкой трансформировать в поток с фиксированной ставкой

ЗАЩИТА

ОТ ИЗМЕНЕНИЯ КУРСА ВАЛЮТ

ЗАДАЧА

Зафиксировать курс валюты на будущее - на любую дату в будущем.

РЕШЕНИЕ

Заключить сделку по инструменту валютный форвард на рынке СПФИ. В сделке указывается курс по которому в будущем пройдет операция купли-продажи валюты.

ПРЕИМУЩЕСТВА

1

Клиент **зафиксировал** курс валюты и **не зависит** от изменяющихся рыночных условий.

2

Стабильный курс для экспортной выручки и планирование бюджета на любой срок.



УПРАВЛЕНИЕ ДЮРАЦИЕЙ ПОРТФЕЛЯ ОБЛИГАЦИЙ



ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

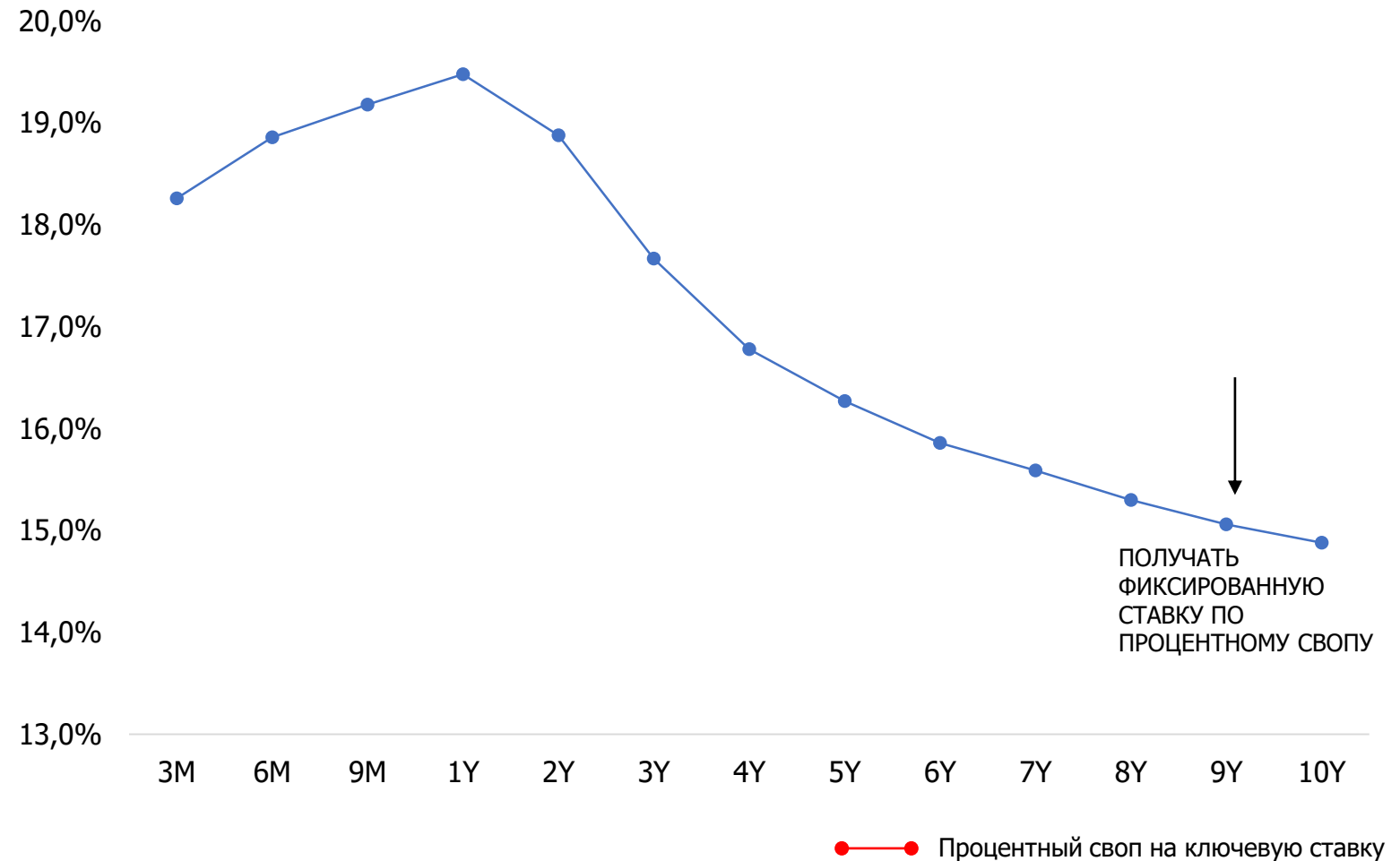
высокие процентные ставки в ближнем конце кривой

умеренные ставки в дальнем конце кривой

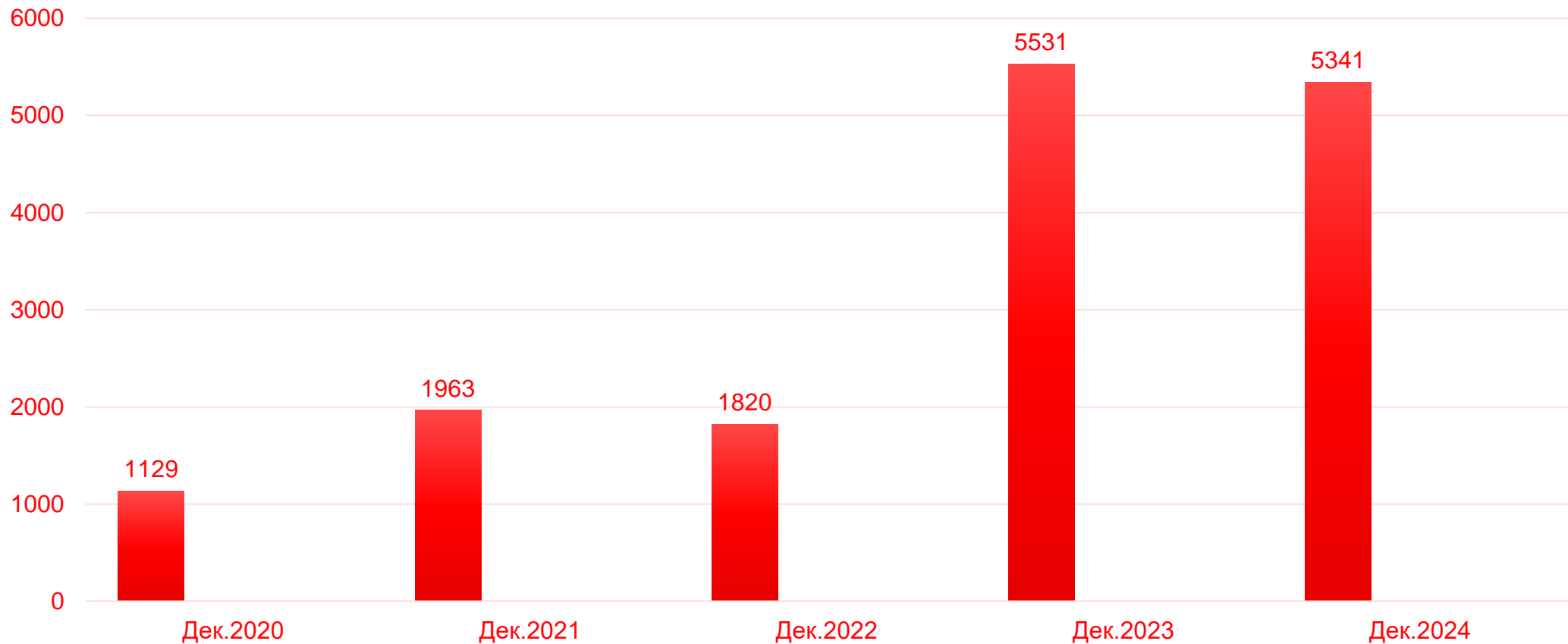
интерес воспользоваться текущей рыночной ситуацией

РЕШЕНИЕ

заключить сделки с процентными свопами в ближнем и/или в дальнем конце кривой



РЫНОК СПФИ ДИНАМИКА ОБЪЕМА ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ (млрд.руб)



MOEX

МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



ЭКСКЛЮЗИВНЫЙ
ДОСТУП К
МЕТОДИЧЕСКИМ
РЕКОМЕНДАЦИЯМ

УЗНАТЬ БОЛЬШЕ О РЫНКЕ СПФИ

РОМАН ЛОКТИОНОВ

+7 905 713 34 61

Roman.Loktionov@moex.com

АЛЕКСАНДР БЕЛОВ

+7 915 240 24 35

Aleksander.Belov@moex.com

КСЕНИЯ АРТЕМЬЕВА

+7 911 744 77 23

Kseniya.Artemeva@moex.com

ВАЛЕРИЯ ХРОЛОВИЧ

+7 968 683 11 21

Valeriia.Khrolovich@moex.com