MOEX МОСКОВСКАЯ БИРЖА

MOEX.COM

РЫНОК СПФИ
ПРЕИМУЩЕСТВА
ПРОДУКТЫ
ФАКТЫ

ДЛЯ КОГО ЭТОТ МАТЕРИАЛ?

MOEX GROUP

- 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

РЫНОК СПФИ

ДЛЯ ТОРГОВЛИ СТАВКАМИ, ВАЛЮТАМИ И ХЕДЖИРОВАНИЯ РИСКОВ

IRS (KEYRATE, RUSFAR3M, EURIBOR)

XCCY, 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, ПЕРЕОЦЕНКУ И ДЕПОЗИТНУЮ МАРЖУ

ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ДЕНЬГИ В КАЧЕСТВЕ ГАРАНТИЙНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

НЕТТИНГ С ДРУГИМИ РЫНКАМИ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

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

ТКС САПФИР БЕЗ УСТАНОВКИ ПО

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

СТАНДАРТНЫЕ ВАРИАНТЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ

MOEX GROUP

ЗАДАЧА

Привлечение финансирования юридическими лицами в условиях высоких процентных ставок.

ПРИВЫЧНЫЕ НЕРАБОТАЮЩИЕ РЕШЕНИЯ

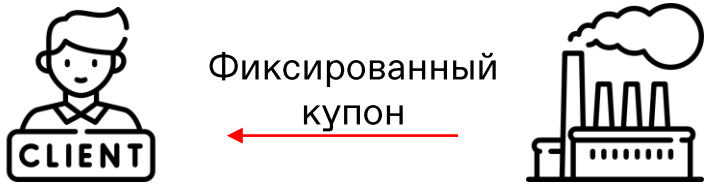
1. Выпустить облигационный займ с плавающими ставками
2. Выпустить облигационный займ с фиксированными ставками

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

MOEX GROUP

ЗАДАЧА

Привлечение финансирования юридическими лицами в условиях высоких процентных ставок.

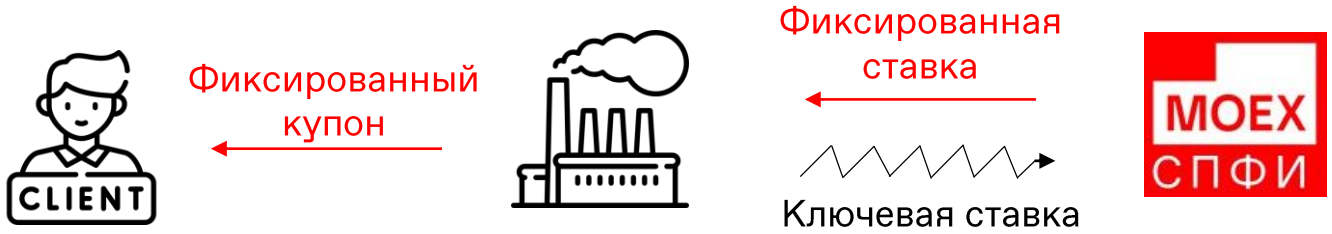
РЕШЕНИЕ

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

MOEX GROUP

ЗАДАЧА

Зафиксировать высокий уровень ставок РЕПО на длительный срок.

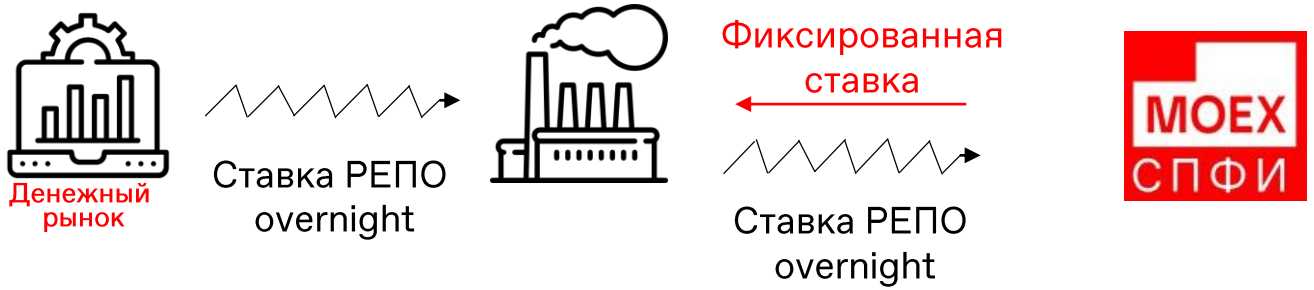
РЕШЕНИЕ

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

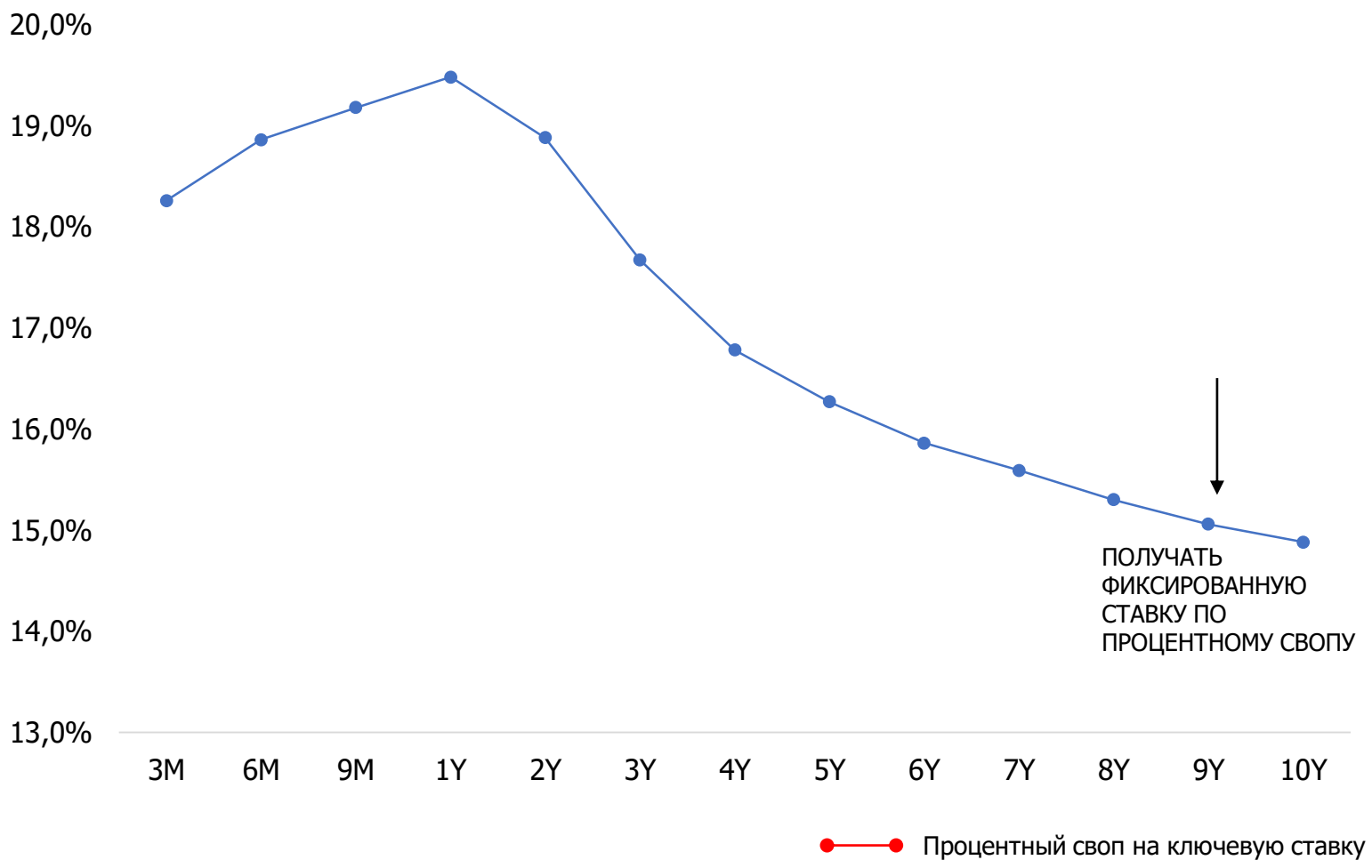
высокие процентные ставки в ближнем конце кривой

умеренные ставки в дальнем конце кривой

интерес воспользоваться текущей рыночной ситуацией

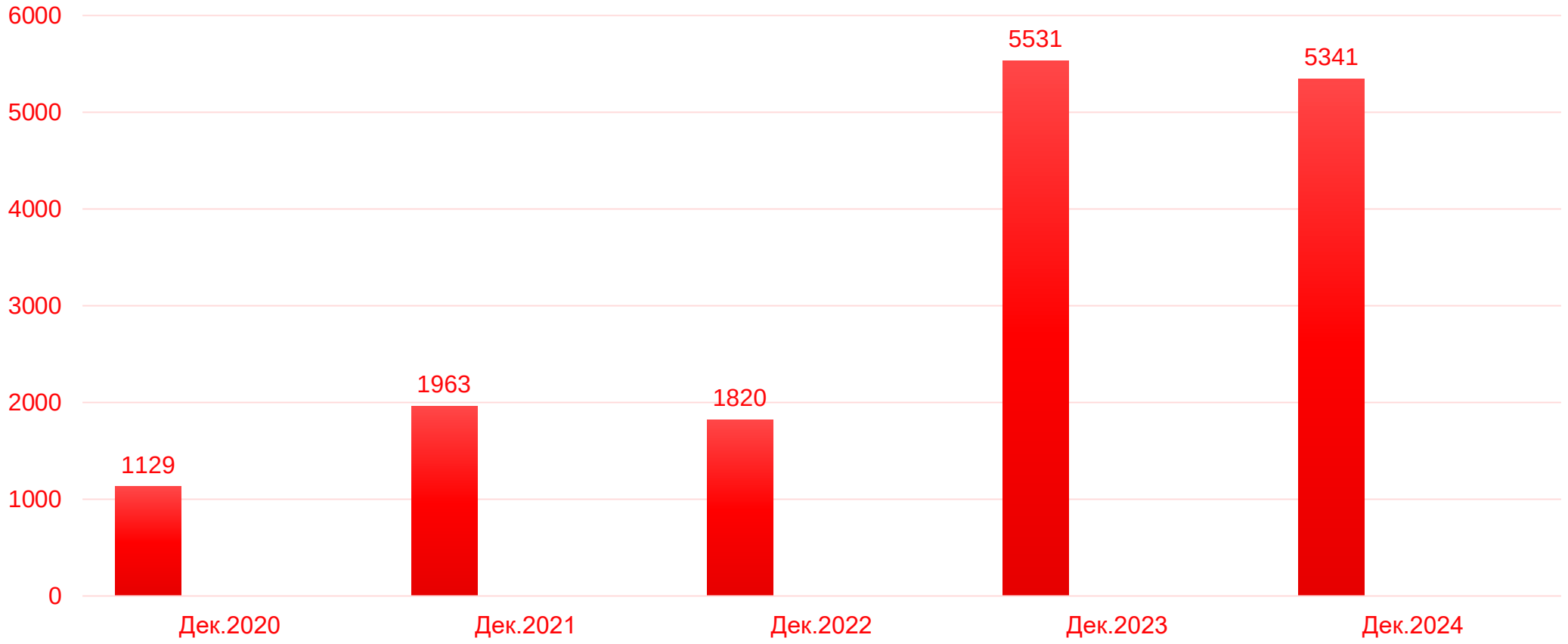
РЕШЕНИЕ

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



MOEX GROUP

РЫНОК СПФИ
ДИНАМИКА ОБЬЕМА 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