



**MOEX**

МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

MOEX.COM

# РЫНОК СПФИ ПРЕИМУЩЕСТВА ПРОДУКТЫ ФАКТЫ

## ЗАДАЧА

Зафиксировать высокий уровень ставок по депозитам на длительный срок.

## ПРИВЫЧНЫЕ НЕРАБОТАЮЩИЕ РЕШЕНИЯ

1

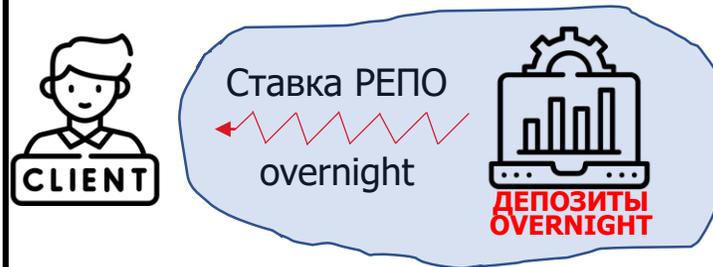
Ежедневно размещать денежные средства на депозитах overnight

## СТАНДАРТНЫЕ ВАРИАНТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЧЕРЕЗ ДЕПОЗИТ OVERNIGHT

### ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: депозит OVERNIGHT

## СЛОЖНОСТЬ

1. При ежедневном размещении денежных средств на депозитах overnight, отсутствует возможность фиксации ставки депозита.
2. В длинных сроках по депозитам ставки менее интересные, а также идет отвлечение ликвидности корпорации



### ЗАДАЧА

Зафиксировать высокий уровень ставок по депозитам на длительный срок.

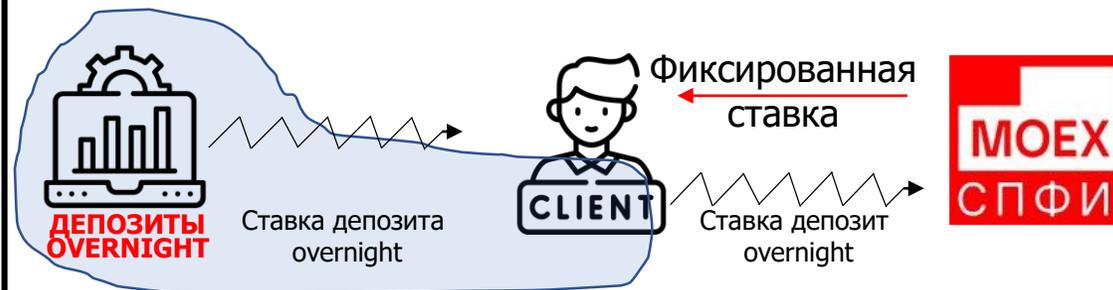
### РЕШЕНИЕ

Ежедневно размещать денежные средства на депозитах overnight с одновременным заключением сделки процентный своп

### ПРЕИМУЩЕСТВА

- 1 Клиент зафиксировал доходность по депозиту на долгий срок без отвлечения дополнительной ликвидности

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: Депозит overnight + ПРОЦЕНТНЫЙ СВОП\*



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

## ТЕКУЩИЙ РЫНОК

СПФИ Лучшая цена  

Instrument	Bid	Ask	Fx Rate
OIS Tom/1W. RUONIA Comp.	17.35	17.75	
OIS Tom/2W. RUONIA Comp.	17.45	17.8	
OIS Tom/1M. RUONIA Comp.	17.63	17.98	
OIS Tom/2M. RUONIA Comp.	17.69	18.04	
OIS Tom/3M. RUONIA Comp.	18.03	18.18	
OIS Tom/6M. RUONIA Comp.	18.42	18.57	
OIS Tom/9M. RUONIA Comp.	18.84	18.99	
OIS Tom/1Y. RUONIA Comp.	19.06	19.21	
OIS Tom/2Y. RUONIA Comp.	18.3	18.45	
OIS Tom/3Y. RUONIA Comp.	17.11	17.26	
OIS Tom/4Y. RUONIA Comp.	16.25	16.4	
OIS Tom/5Y. RUONIA Comp.	15.71	15.86	
OIS Tom/6Y. RUONIA Comp.	15.34	15.49	
OIS Tom/7Y. RUONIA Comp.	15.04	15.19	
OIS Tom/8Y. RUONIA Comp.	14.79	14.94	
OIS Tom/9Y. RUONIA Comp.	14.57	14.72	
OIS Tom/10Y. RUONIA Comp.	14.39	14.54	

ИННОВАЦИОННЫЙ ВАРИАНТ  
ФИКСАЦИИ СТАВКИ  
ДЕПОЗИТА OVERNIGHT  
В СРОКАХ ДО 5 ЛЕТ

### ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: ДЕПОЗИТ OVERNIGHT БЕЗ ПРОЦЕНТНОГО СВОПА



### ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: ДЕПОЗИТ OVERNIGHT + ПРОЦЕНТНЫЙ СВОП



# РЫНОК СПФИ

## С АКЦЕНТОМ НА ВЫГОДУ ДЛЯ УЧАСТНИКОВ

---

IRS (KEYRATE, RUSFAR3M)

XCCY, FWD, NDF, FXSWAP  
(USD/EUR/RUB/CNY)

OIS (RUONIA, RUSFAR, SOFR, ESTR,  
IMPLIED RATE FXSWAP,  
RUSFARCNY)

ПАРЫ USDRUB, EURRUB  
ДОСТУПНЫ УЧАСТНИКАМ РЫНКА  
СПФИ В РАСЧЕТНЫХ ФОРВАРДАХ  
(NDF)

ЛИКВИДНОСТЬ ДО 10 ЛЕТ

АНОНИМНЫЙ И АДРЕСНЫЙ  
РЕЖИМ ТОРГОВ

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ТЕКУЩЕЙ  
СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ  
ИНСТРУМЕНТА В РЕЖИМЕ ОНЛАЙН

УЗКИЕ СПРЭДЫ

FIX API

ПОЛУЧАЙТЕ ПРОЦЕНТЫ НА ГО  
И ПЕРЕОЦЕНКУ

ЦЕННЫЕ БУМАГИ В КАЧЕСТВЕ  
ГАРАНТИЙНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

НЕТТИНГ С ДРУГИМИ РЫНКАМИ  
МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

ДИСКОНТНЫЕ И ФОРВАРДНЫЕ  
КРИВЫЕ РЫНКА СПФИ  
ИСПОЛЬЗУЮТ КАК КОРПОРАЦИИ,  
ТАК И БАНКИ

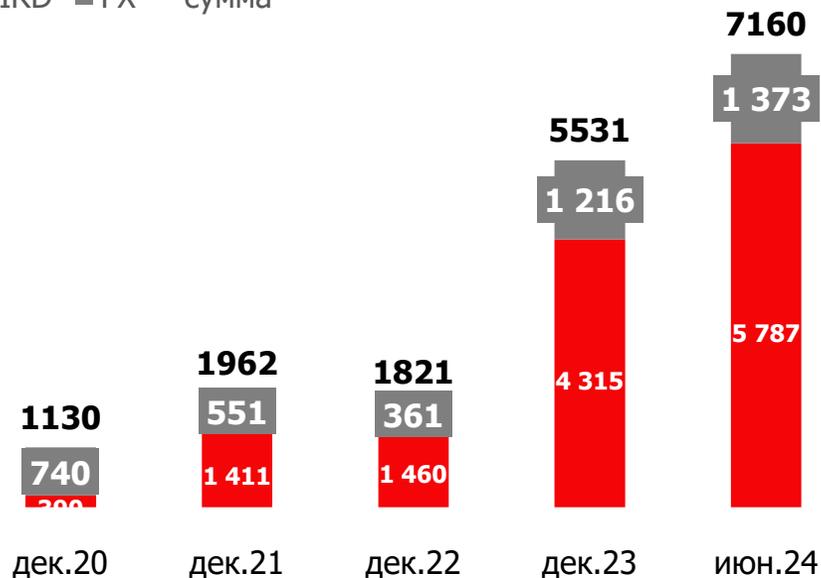
# РЫНОК СПФИ - РЫНОК ДЛЯ ТОРГОВЛИ СТАВКАМИ, ВАЛЮТАМИ И ХЕДЖИРОВАНИЯ РИСКОВ

## ~70%

ДОЛЯ СПФИ НА РЫНКЕ  
ВНЕБИРЖЕВЫХ ПРОЦЕНТНЫХ  
ДЕРИВАТИВОВ

## РОСТ ОБЪЕМА ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ

■ IRD ■ FX сумма



ЛИКВИДНОСТЬ СОСРЕДОТОЧЕНА НА МОСБИРЖЕ\*

Bid	Цена	Ask
	18.00000	10 000
	17.12000	200 000
	16.97000	1 000 000
1 000 000 000.00	16.47000	
200 000 000.00	16.32000	

Bid	Цена	Ask
	18.00000	10 000
	17.57000	200 000
	17.42000	1 000 000
1 000 000 000.00	16.92000	
200 000 000.00	16.77000	
10 000 000.00	16.60000	

Bid	Цена	Ask
	18.50000	10 000 00
	18.45000	200 000 00
	18.30000	1 000 000 00
1 000 000 000.00	17.80000	
200 000 000.00	17.65000	
10 000 000.00	16.50000	

Bid	Цена	Ask
	16.06500	90 000 000.00
	15.84000	70 000 000.00
	15.44000	100 000 000.00
100 000 000.00	15.29000	
70 000 000.00	15.24000	
90 000 000.00	14.66500	

Bid	Цена	Ask
	15.81500	50 000 000.00
	15.54000	60 000 000.00
	15.19000	100 000 000.00
100 000 000.00	15.04000	

Bid	Цена	Ask
	16.38500	100 000 000.00
	16.05000	80 000 000.00
	15.76000	100 000 000.00
100 000 000.00	15.61000	

\*ОРДЕРЫ УЧАСТНИКОВ 25.07.2024

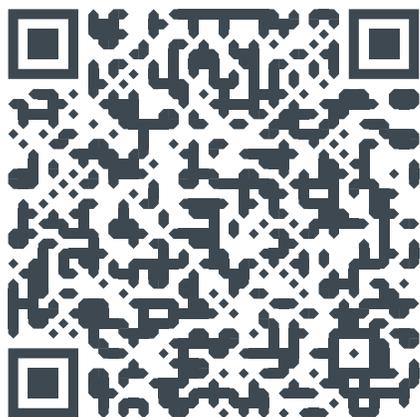
**MOEX**

МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА



ТОЛЬКО ТУТ  
МОЖНО СКАЧАТЬ  
МЕТОДИЧЕСКИЕ  
РЕКОМЕНДАЦИИ

СОЗДАЕМ КРИВЫЕ,  
НА ОСНОВЕ КОТОРЫХ  
КОРПОРАЦИИ, БАНКИ И  
ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ  
ПРОИЗВОДЯТ ПЕРЕОЦЕНКУ  
СОБСТВЕННЫХ ПОЗИЦИЙ ПО  
ДЕРИВАТИВАМ



ИКСИ GROUP | открытые инструменты | FXSWAP\_CNYRUB | IRS\_KEYRATE | OS\_RUONIA | ICXY\_CNYRUBONIA | OS\_RUSAFANCY | NewOrders | Архив данных | Dashboard

Расчетный данные (Rates) | 16.05.2024

Срок	RUBOS	RUBICXYL	RUB_KEYRATE_IRS	RUB_RUSAFAR_OS	RUB_RUSAFARM_IRS	USD_SOPR_OS	EUR_ESTR_OS	EURUSD_ICXYL	CHF_SAROL_OS	CNY_REPO_DATE	RUSAFANCY
1W	16.070000			16.070000		5.312350	3.931330		1.448530		3.28
2W	16.080000			16.080000		5.314700	3.892770		1.442710		3.45
3M	16.070000			16.070000		5.320900	3.887640		1.435780	4.380000	3.92
3M	16.070000			16.070000		5.323830	3.883230		1.421890		4.82
3M	16.010000		16.050000	16.000000		5.327400	3.845430		1.407810	5.790000	5.08
6M	16.160000		16.200000	16.100000		5.278900	3.782980		1.364480	5.940000	5.38
9M	16.130000		16.130000	16.130000		5.149450	3.724790		1.320220		5.60
1Y	15.950000	13.972140	15.980000	15.980000		5.100700	3.645400	-0.001400	1.278070	7.100000	5.75
2Y	15.080000	12.884230	15.080000	15.080000		5.140000	4.645100		1.275900	7.200000	5.81
3Y	14.790000	12.761390	14.790000	14.860000		4.377600	3.051700	-0.001900	1.0821500	7.320000	6.11
4Y	14.560000	12.485370	14.550000	14.500000		4.250200	2.812000	-0.001400	1.082350	7.420000	6.14
5Y	14.350000	12.336880	14.340000	14.420000		4.122800	2.833000	-0.001490	1.082500	7.580000	6.16
6Y	14.210000	12.178790	14.210000	14.270000		4.098200	2.774000	-0.001500	1.1011750		
7Y	14.060000	12.030090	14.060000	14.120000		4.070740	2.790000	-0.001540	1.118900		
8Y	14.000000	12.006370	14.000000	14.060000		4.044600	2.735000	-0.001550	1.1385750		
9Y	13.910000	11.963160	13.910000	13.970000		4.018500	2.705000	-0.001520	1.1572000		
10Y	13.820000	11.936380	13.820000	13.880000		3.992500	2.744700	-0.001560	1.1768750		

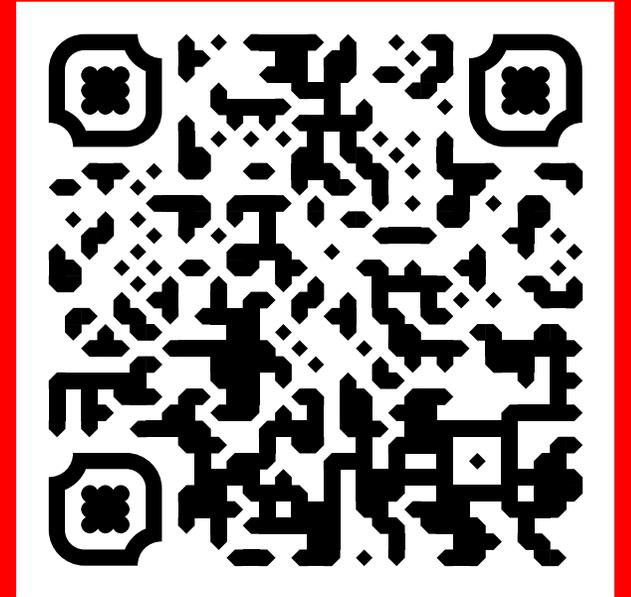
Фронтальные кривые | 16.05.2024

Срок	RUB	RUONIA On Forward Curve	ICXY On Forward Curve	Ruafar On Forward Curve	Ruafar In Forward Curve	OSFX On Forward Curve	USD LIBOR In Forward
1W	0.160296622194174			0.159475059538039		0.167601849392837	
2W	0.159130792996792			0.158431174382181		0.1675251582438	
3M	0.15754594529579			0.157483512183073		0.15625781840285	
3M	0.153805349312667			0.156074408594617		0.143674036051165	
3M	0.150187307124721		0.15438473240258	0.153268593813098	0.162223930405644	0.13618147981181	0.09489662648136
6M	0.14613007651183		0.14586000287968	0.14612007651183	0.1630638639853	0.11807803817227	0.05482583291838
9M	0.13589891920501		0.13634891435252	0.136107586974951	0.12218874322951	0.0909676862195341	0.048837076348514
1Y	0.13178893898803		0.132663389703898	0.14830837227249	0.10782873495057	0.042976825357938	1Y
2Y	0.131773866812712		0.130632959516443	0.14830837227249	0.134854216089901	0.11337307488804	0.040728632647427
3Y	0.12797813881833		0.12905144854542	0.148109083073742	0.13017904565642	0.10539491585212	0.029695001440001
4Y	0.123974807054386		0.12398962498468	0.148448988464541	0.126436218185893	0.10257026143841	0.039088935209502
5Y	0.12375162069692		0.124562919214743	0.1482768648708	0.12629326292337	0.102674321765070	0.04012388649985
6Y	0.11983813564674		0.119139966478824	0.14828054678204	0.121412388685484	0.099589182779708	0.039911951128952
7Y	0.114849872963547		0.12477041235025	0.148164568959324	0.12748548846689	0.10329718096837	0.041492340326149
8Y	0.118849813826346		0.11886774002857259	0.14844898846622	0.1211767002912	0.10012765786388	0.04112863588074
9Y	0.115611389626311		0.1157848126682628	0.14827686487162	0.117813814684574	0.098813371951243	0.042094877262576
10Y	0.115611389626311		0.1157848126682628	0.14827686487162	0.117813814684574	0.0987868331028289	0.042094877262576

Дисконтные кривые | 16.05.2024

Срок	RUB	RUB USD Colateral Disc.	RUB EUR Colateral Disc.	RUB CHF Colateral Disc.	RUB CNY Colateral Disc.	USD Colateral Disc.
1W	0.160749999999973	0.160812999999926	0.16036100000001655			0.175900000000035
2W	0.160849295213472	0.161848581153647	0.1624184828674705			0.17120385569482898
3M	0.1607637314252946	0.1676760518699177	0.1762918263438884			0.16738710277158692
3M	0.16076939273128654	0.1695126708862838	0.169172826728974			0.1660261454211078
3M	0.16076939273128654	0.1695126708862838	0.169172826728974			0.16466175439921947
6M	0.1616648057407522	0.15277298214536001	0.1548898487207516			0.1622657896513424
9M	0.1617867465324243	0.1451058241530915	0.14928988026617289			0.1604041344742156
1Y	0.160738774563724	0.169001822289289	0.1621038863749886			0.160408888218807
2Y	0.161482312885667	0.13395047798859	0.13686739414033285			0.1621884479543428
3Y	0.160738774563724	0.13853846627017735	0.14405849142191035			0.1606329480484843754
4Y	0.1608811524988005	0.1433901381489935	0.1490577274281084			0.1609732895410048
5Y	0.160329208895924	0.14883967883951892	0.156023287861653			0.16039807138479864
6Y	0.1603960099885614	0.1552806069378676	0.1628897748636036			0.1602139871704859
7Y	0.160798627289031	0.1619878939196576	0.1708982393050517			0.16070886718978561
8Y	0.225163672038476	0.1708325794698796	0.1808687744321404			0.1673690740215778
9Y	0.239707281870302	0.179938243053814	0.1914762399631842			0.1728419700020393
10Y	0.2344268731130234	0.18877364620971101	0.2058203709076074			0.1728989898486537

# УЗНАТЬ БОЛЬШЕ О РЫНКЕ СПФИ



РОМАН ЛОКТИОНОВ

+7 905 713 34 61

[Roman.Loktionov@moex.com](mailto:Roman.Loktionov@moex.com)

АЛЕКСАНДР БЕЛОВ

+7 915 240 24 35

[Aleksander.Belov@moex.com](mailto:Aleksander.Belov@moex.com)

ВАЛЕРИЯ ХРОЛОВИЧ

+7 968 683 11 21

[Valeriia.Khrolovich@moex.com](mailto:Valeriia.Khrolovich@moex.com)