MOEX МОСКОВСКАЯ БИРЖА

MOEX.COM

# РЫНОК СПФИ
# ПРЕИМУЩЕСТВА
# ПРОДУКТЫ
# ФАКТЫ

MOEX GROUP

# 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 от 3 дней до 10лет
3. Признаваемая рыночная цена Ст.305 НКРФ
4. ТКС «САПФИР» без установки стороннего ПО
5. Подписание ISDA/RISDA не требуется.

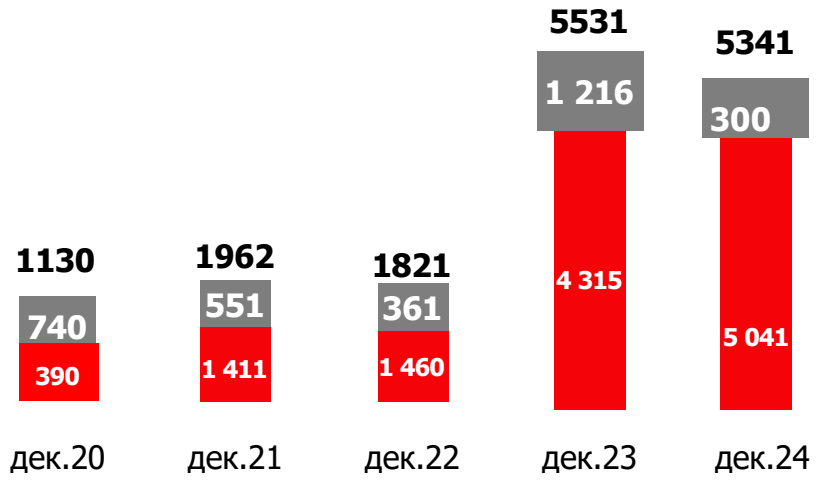
# РЫНОК **СПФИ** - РЫНОК ДЛЯ ТОРГОВЛИ СТАВКАМИ, ВАЛЮТАМИ И ХЕДЖИРОВАНИЯ РИСКОВ

**~70%**

ДОЛЯ СПФИ НА РЫНКЕ ВНЕБИРЖЕВЫХ ПРОЦЕНТНЫХ ДЕРИВАТИВОВ

## РОСТ ОБЪЕМА ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ

■ IRD ■ FX сумма (млрд.руб)




## ЛИКВИДНОСТЬ СОСРЕДОТОЧЕНА НА МОСБИРЖЕ*

OIS 1W. RUONIA Comp.

| 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 | |

OIS 2W. RUONIA Comp.

| 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 | |

OIS 2M. RUONIA Comp.

| 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 | |

OIS 7Y. RUONIA Comp.

| 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 | |

OIS 8Y. RUONIA Comp.

| 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 | |

OIS 6Y. RUONIA Comp.

| 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

# РЫНОК **СПФИ** - НЕКОТОРЫЕ ПРИМЕРЫ ИЗ ЖИЗНИ ПО ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ДЕРИВАТИВОВ СТРАХОВЫМИ КОМПАНИЯМИ

1. ФИКСАЦИЯ ДОХОДНОСТИ ДЛЯ БУДУЩИХ ПОТОКОВ ПЛАТЕЖЕЙ
2. УПРАВЛЕНИЕ ДЮРАЦИЕЙ ПОРТФЕЛЯ ОБЛИГАЦИЙ
3. ФИКСАЦИЯ КУРСА ВАЛЮТЫ НА ДАТУ ПОГАШЕНИЯ ЕВРОБОНДОВ

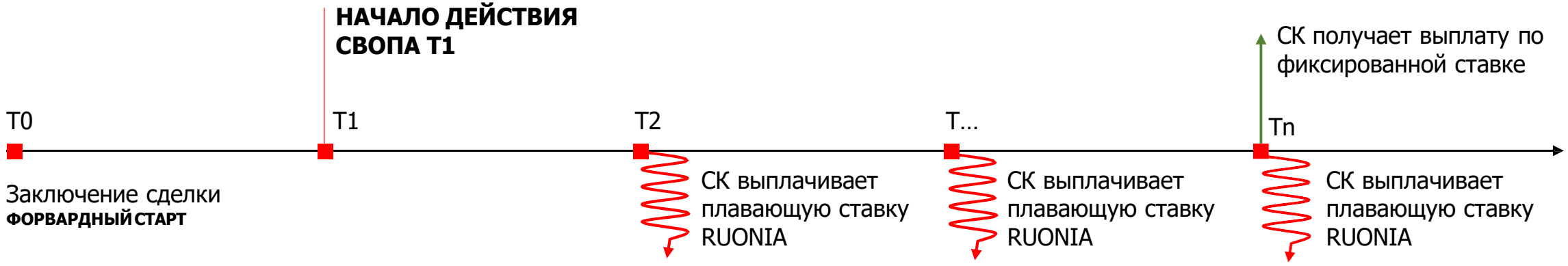
# РЫНОК **СПФИ** - ПРИМЕР ИСПОЛЬЗОВАНИЯ **ПРОЦЕНТНОГО СВОПА** ДЛЯ ФИКСАЦИИ ДОХОДНОСТИ ДЛЯ БУДУЩИХ ПОТОКОВ ПЛАТЕЖЕЙ

## ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

- ВЫСОКИЕ ПРОЦЕНТНЫЕ СТАВКИ
- ИНТЕРЕС В ФИКСАЦИИ ВЫСОКИХ СТАВОК
- ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В БУДУЩЕМ

## РЕШЕНИЕ

- **ЗАФИКСИРОВАТЬ СТАВКИ** ПОД БУДУЩИЕ ПОТОКИ ПЛАТЕЖЕЙ ЧЕРЕЗ СДЕЛКУ ПРОЦЕНТНЫЙ СВОП НА РЫНКЕ СПФИ



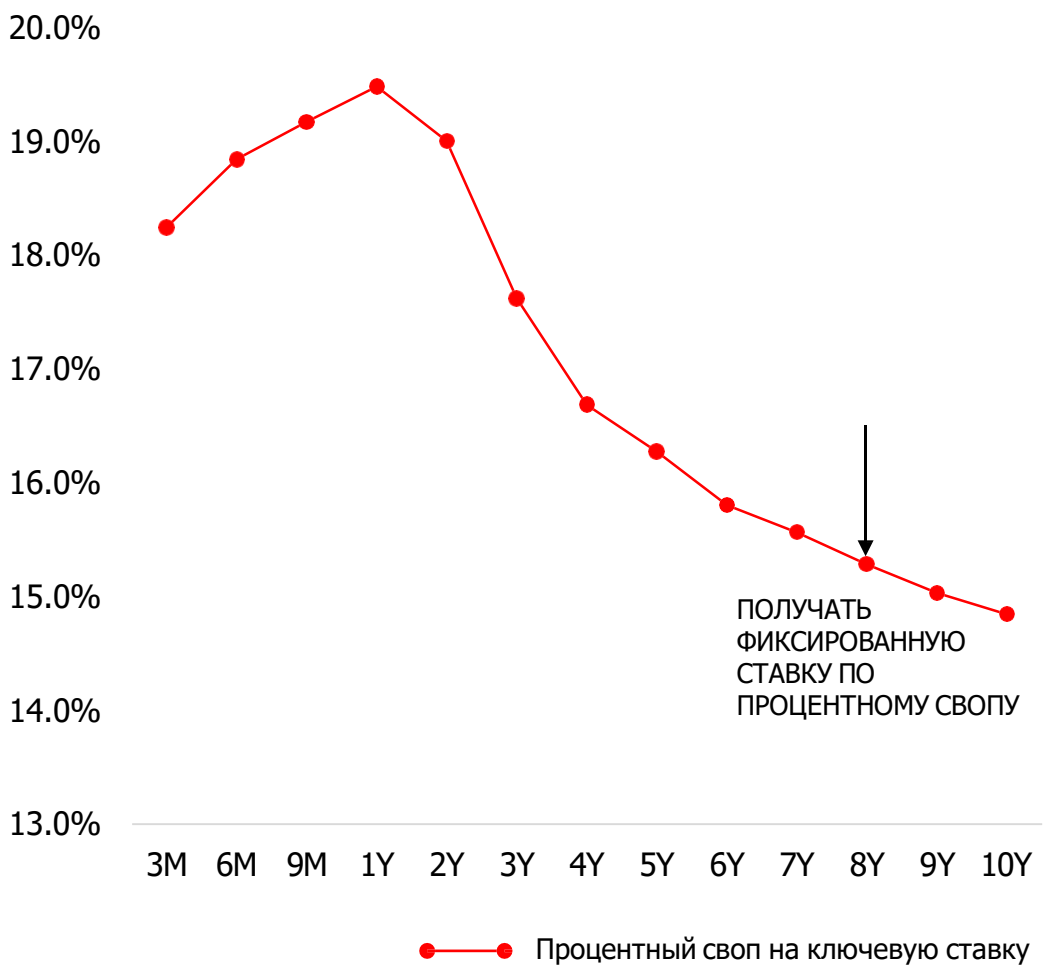
# РЫНОК **СПФИ** – УПРАВЛЕНИЕ ДЮРАЦИЕЙ ПОРТФЕЛЯ ОБЛИГАЦИЙ

## 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



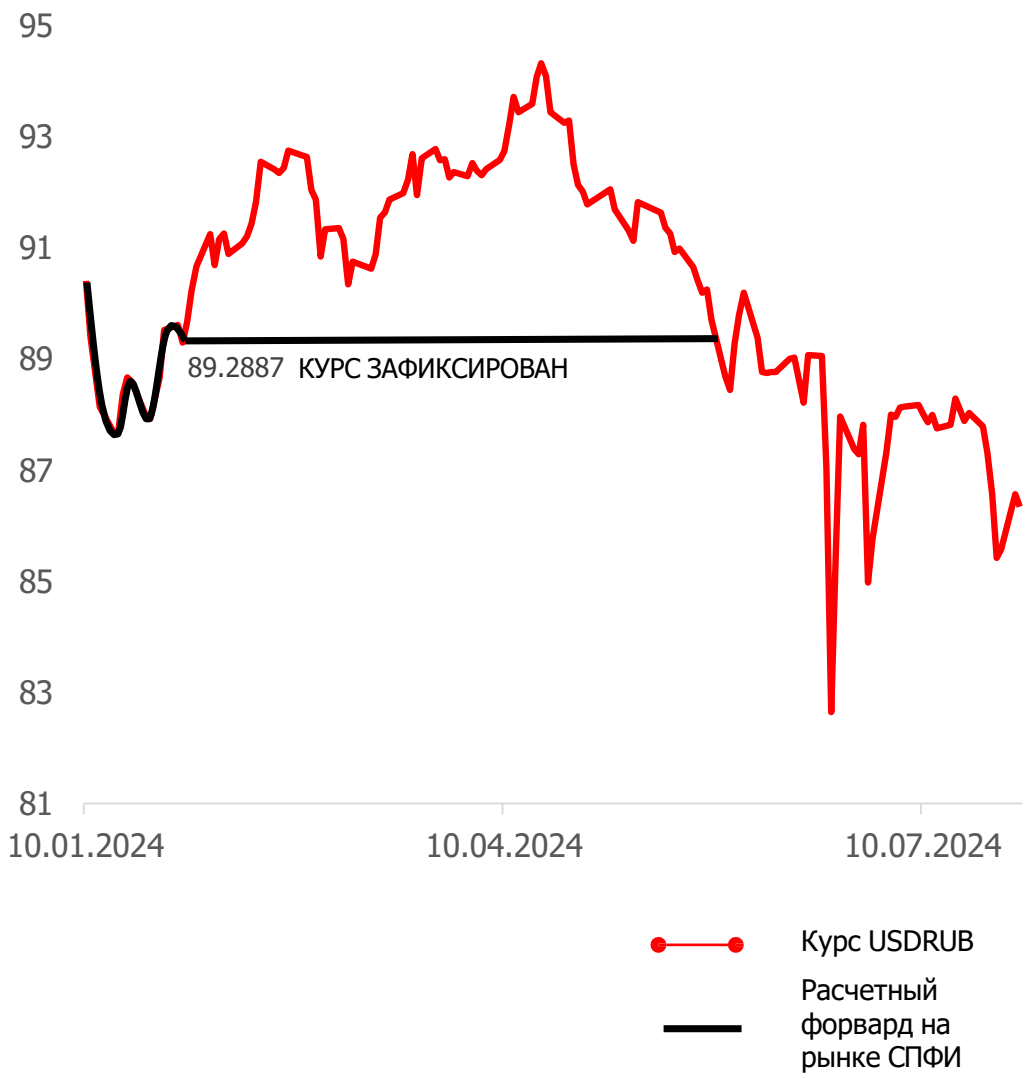
# РЫНОК **СПФИ** – ФИКСАЦИЯ КУРСА ВАЛЮТЫ НА ДАТУ ПОГАШЕНИЯ ЕВРОБОНДОВ

## УСЛОВИЯ КЕЙСА

- ЗАФИКСИРОВАТЬ КУРС ВАЛЮТЫ НА ДАТУ ПОГАШЕНИЯ ЕВРОБОНДА

## **РЕШЕНИЕ**

- ЗАКЛЮЧИТЬ СДЕЛКИ С **РАСЧЕТНЫМ ФОРВАРДОМ** НА РЫНКЕ СПФИ



# СТАНДАРТНЫЕ ВАРИАНТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЧЕРЕЗ ДЕПОЗИТ OVERNIGHT

## ЗАДАЧА

Зафиксировать высокий уровень ставок по депозитам на длительный срок.

## ПРИВЫЧНЫЕ НЕРАБОТАЮЩИЕ РЕШЕНИЯ

1. Ежедневно размещать денежные средства на депозитах 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

# ИННОВАЦИОННЫЙ ВАРИАНТ ФИКСАЦИИ СТАВКИ ДЕПОЗИТА OVERNIGHT В СРОКАХ ДО 5 ЛЕТ

## ЗАДАЧА

Зафиксировать высокий уровень ставок по депозитам на длительный срок.

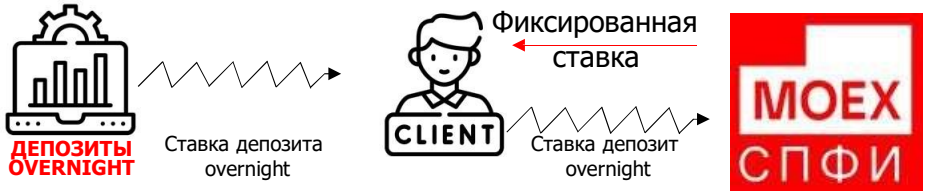
## РЕШЕНИЕ

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
2. Риск ликвидности снижен

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: Депозит overnight + ПРОЦЕНТНЫЙ СВОП*




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

MOEX GROUP

# ИННОВАЦИОННЫЙ ВАРИАНТ ФИКСАЦИИ СТАВКИ ДЕПОЗИТА OVERNIGHT В СРОКАХ ДО 5 ЛЕТ

## ТЕКУЩИЙ РЫНОК

| Срок | Инструмент | bid | ask |
|---|---|---|---|
| 1w | OIS RUONIA | 20,50% | 20,90% |
| 2w | OIS RUONIA | 20,65% | 21,05% |
| 1m | OIS RUONIA | 20,72% | 21,02% |
| 2m | OIS RUONIA | 20,87% | 21,17% |
| 3m | OIS RUONIA | 21,05% | 21,35% |
| 6m | OIS RUONIA | 21,56% | 21,86% |
| 9m | OIS RUONIA | 21,69% | 21,99% |
| 1Y | OIS RUONIA | 21,65% | 21,95% |
| 2Y | OIS RUONIA | 19,55% | 19,85% |
| 3Y | OIS RUONIA | 18,53% | 18,93% |
| 4Y | OIS RUONIA | 18,04% | 18,44% |
| 5Y | OIS RUONIA | 17,63% | 18,03% |
| 6Y | OIS RUONIA | 17,28% | 17,68% |
| 7Y | OIS RUONIA | 16,93% | 17,33% |
| 8Y | OIS RUONIA | 16,56% | 16,96% |
| 9Y | OIS RUONIA | 16,18% | 16,58% |
| 10Y | OIS RUONIA | 15,80% | 16,20% |

## ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: ДЕПОЗИТ OVERNIGHT БЕЗ ПРОЦЕНТНОГО СВОПА

## ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: ДЕПОЗИТ OVERNIGHT + ПРОЦЕНТНЫЙ СВОП

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 |