



MOEX

МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

MOEX.COM

РЫНОК СПФИ ПРЕИМУЩЕСТВА ПРОДУКТЫ ФАКТЫ

РЫНОК **СПФИ** - НЕКОТОРЫЕ ПРИМЕРЫ ИЗ ЖИЗНИ
ПО ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ДЕРИВАТИВОВ **ЮРИДИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ**

- 1 УВЕЛИЧЕНИЕ ДОХОДНОСТИ КОРОТКИХ ДЕПОЗИТОВ
- 2 УПРАВЛЕНИЕ ДЮРАЦИЕЙ ДОЛГОВОГО ПОРТФЕЛЯ
- 3 ФИКСАЦИЯ КУРСА ВАЛЮТЫ НА БУДУЩУЮ ДАТУ
- 4 ЭФФЕКТИВНЫЕ ВАРИАНТЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ



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

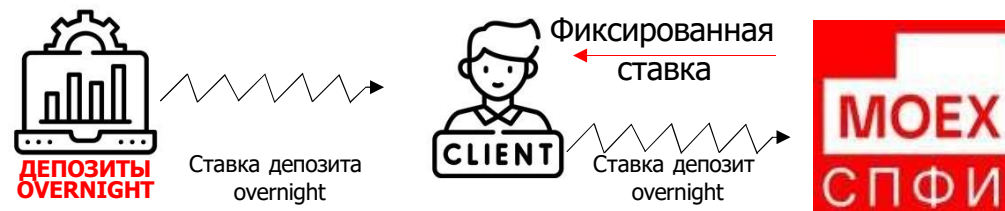
Клиент зафиксировал доходность по депозиту на долгий срок без отвлечения дополнительной ликвидности

2

Риск ликвидности снижен

ИННОВАЦИОННЫЙ ВАРИАНТ ФИКСАЦИИ СТАВКИ ДЕПОЗИТА OVERNIGHT В СРОКАХ ДО 5 ЛЕТ

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: Депозит overnight + ПРОЦЕНТНЫЙ СВОП*



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

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%

ИННОВАЦИОННЫЙ ВАРИАНТ ФИКСАЦИИ СТАВКИ ДЕПОЗИТА OVERNIGHT В СРОКАХ ДО 5 ЛЕТ

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: ДЕПОЗИТ OVERNIGHT БЕЗ ПРОЦЕНТНОГО СВОПА



ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: ДЕПОЗИТ OVERNIGHT + ПРОЦЕНТНЫЙ СВОП



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.

ЗАЩИТА ОТ ИЗМЕНЕНИЯ КУРСА ВАЛЮТ



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

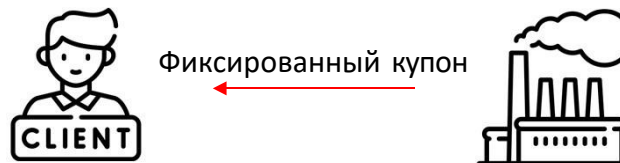
ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК: ОБЛИГАЦИЯ С ПЛАВАЮЩИМИ СТАВКАМИ



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**

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

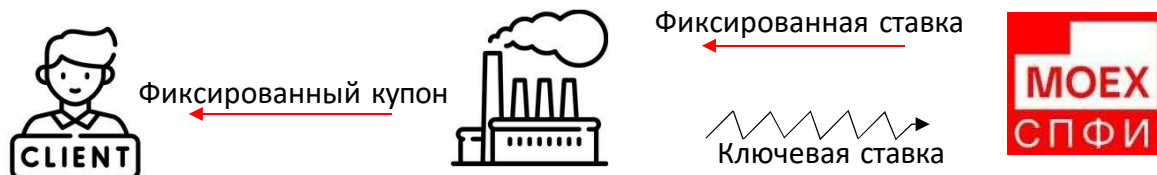
1

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

ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ

высокие процентные ставки в ближнем конце кривой

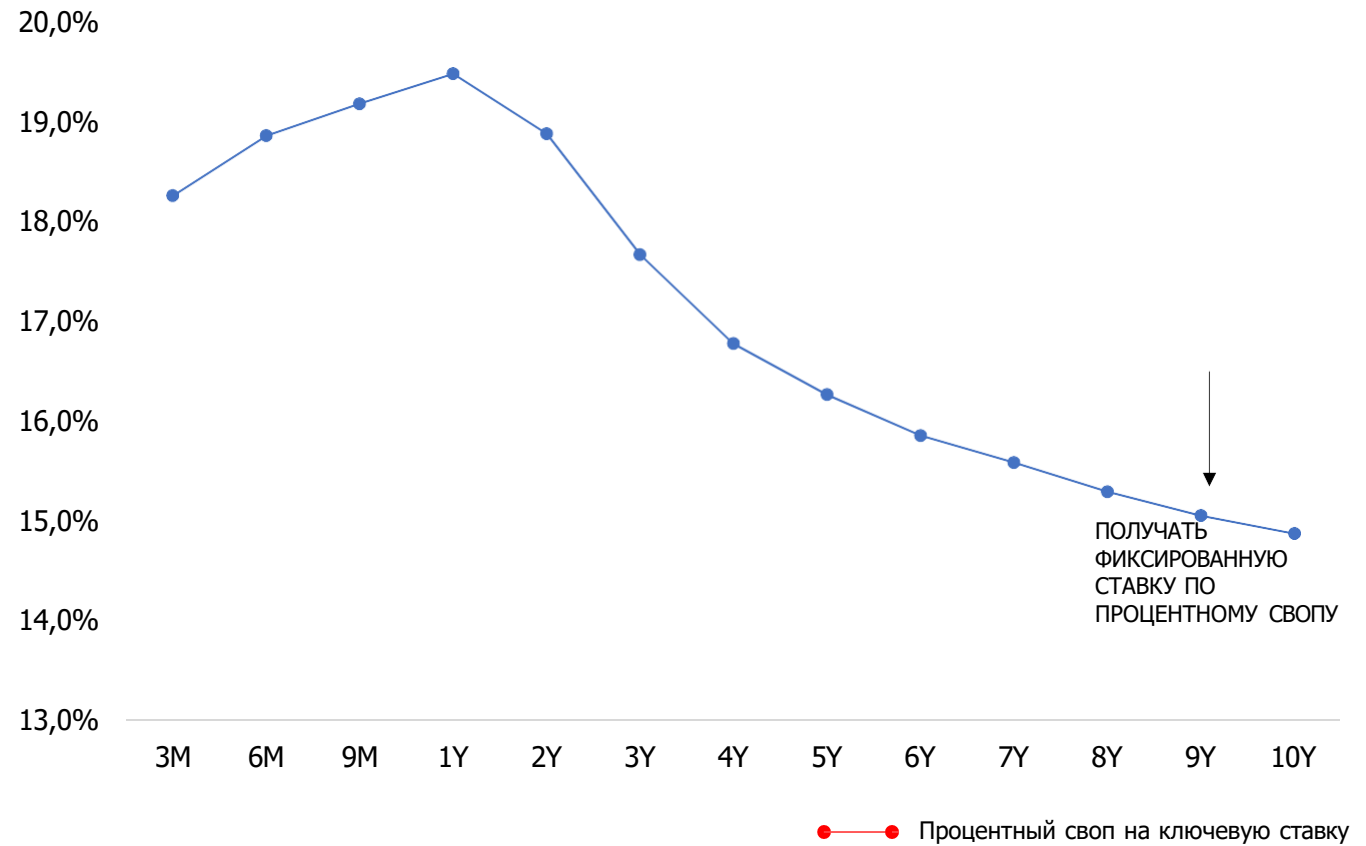
умеренные ставки в дальнем конце кривой

интерес воспользоваться текущей рыночной ситуацией

РЕШЕНИЕ

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

УПРАВЛЕНИЕ ДЮРАЦИЕЙ ДОЛГОВОГО ПОРТФЕЛЯ





ЧЕМ РЫНОК СПФИ ПОЛЕЗЕН ДЛЯ УЧАСТНИКОВ ?

1

Начисление процентов
на ГО и депозитную
маржу

2

Любые сроки
сделок от 3
дней до
10 лет

3

Признаваемая рыночная
цена
Ст.305 НК РФ

4

ТКС «САПФИР» без
установки
стороннего ПО

5

Подписание ISDA/RISDA
не требуется.

РЫНОК СПФИ

ДЛЯ ТОРГОВЛИ СТАВКАМИ, ВАЛЮТАМИ И ХЕДЖИРОВАНИЯ РИСКОВ

IRS (KEYRATE, RUSFAR3M, EURIBOR)

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

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

ЛИКВИДНОСТЬ ДО 10 ЛЕТ

**ВОЗМОЖНОСТЬ ЗАКЛЮЧЕНИЯ
СДЕЛОК НА НЕСТАНДАРТНЫЕ
СРОКИ И ЛЮБЫЕ ОБЪЕМЫ (ОТ
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 БЕЗ УСТАНОВКИ СТОРОННЕГО ПО

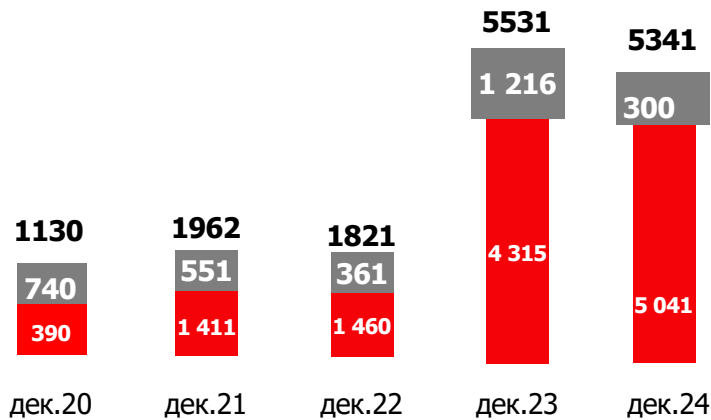
ДЛЯ ТОРГОВЛИ СТАВКАМИ, ВАЛЮТАМИ И ХЕДЖИРОВАНИЯ

70%

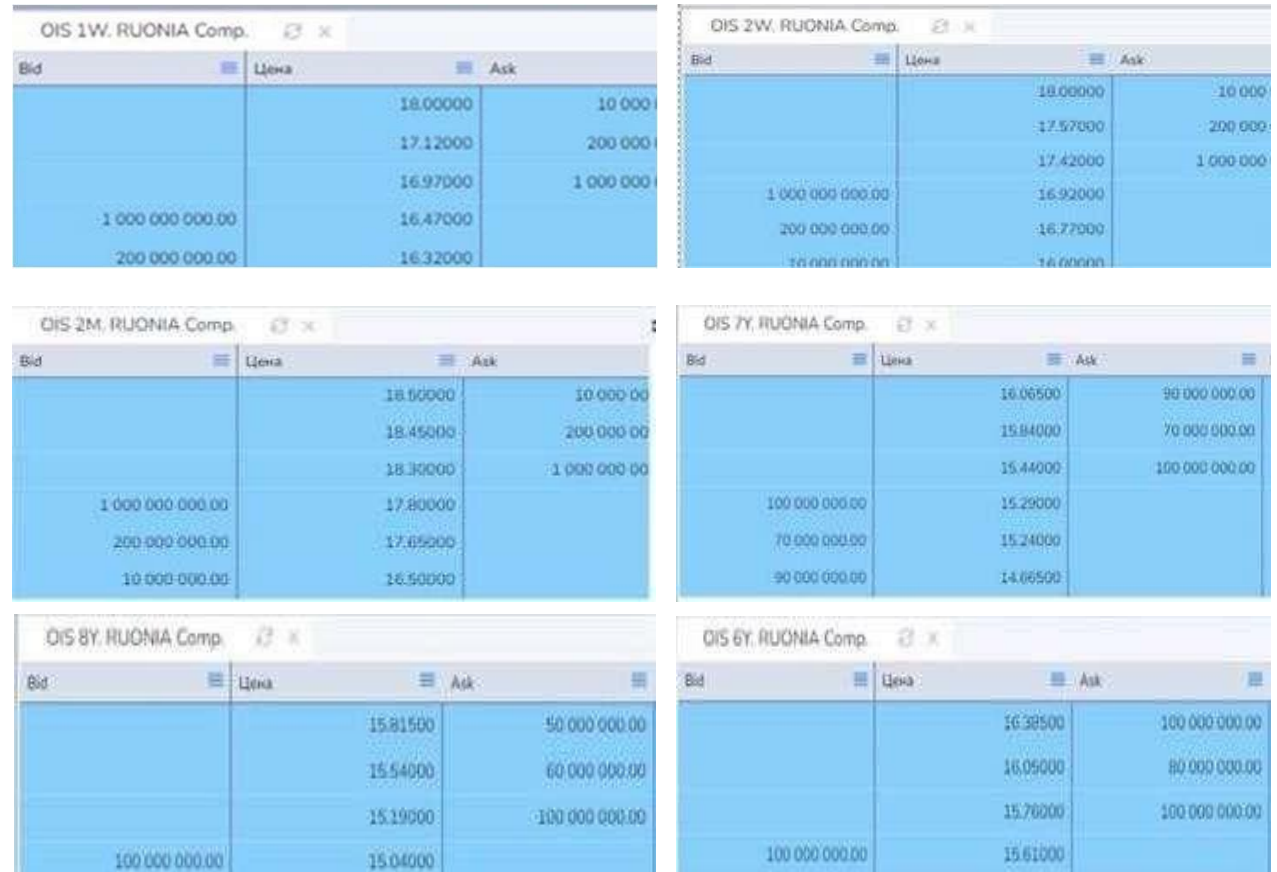
ДОЛЯ СПФИ НА РЫНКЕ
ВНЕБИРЖЕВЫХ ПРОЦЕНТНЫХ
ДЕРИВАТИВОВ

РОСТ ОБЪЕМА ОТКРЫТЫХ ПОЗИЦИЙ

■ IRD ■ FX сумма (млрд.руб)



ЛИКВИДНОСТЬ СОСРЕДОТОЧЕНА НА МОСБИРЖЕ*



*ОРДЕРЫ УЧАСТНИКОВ 25.07.2024

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