# УТВЕРЖДЕНА

Правлением ПАО Московская Биржа

«24» ноября 2021 года, Протокол № 87

Председатель Правления

ПАО Московская Биржа

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Ю.О.Денисов

# Методика расчета индикативных ставок

1. Настоящая Методика определяет порядок расчета Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Биржа) индикативных ставок (далее – Индикаторы) по заключаемым на Бирже сделкам, указанным в п. 4 настоящей Методики.
2. Ведение деятельности по созданию, расчету, пересмотру и обновлению Индикаторов, а также пересмотру настоящей Методики основано на совокупности административных принципов и правил, описанных в Политике Индекс-менеджмента Московской Биржи.
3. Настоящая Методика, а также все изменения и дополнения к ней утверждаются Биржей и вступают в силу в дату, определяемую Биржей.
4. Текст утвержденной Биржей Методики (изменений и дополнений к ней) раскрывается на сайте Биржи в сети Интернет не позднее, чем за один рабочий день до даты вступления ее в силу, если иное не предусмотрено решением Биржи.
5. Биржа производит расчет Индикаторов по каждому из следующих инструментов: USD\_TODTOM, EUR\_TODTOM, EURUSDTDTM, CNY\_TODTOM, USD\_TOM1W, USD\_TOM2W, USD\_TOM1M, USD\_TOM2M, USD\_TOM3M, USD\_TOM6M, USD\_TOM9M, USD\_TOM1Y (далее – Инструменты).
6. Биржа производит расчет Индикаторов на основании следующей информации о торгах Инструментами на организованных торгах Биржи:
   1. об адресованных всем участникам торгов заявках (далее - безадресные заявки);
   2. о сделках, совершенных на основании безадресных заявок.
7. Индикаторы рассчитываются на основании агрегированной информации о ценах безадресных заявок на покупку и ценах безадресных заявок на продажу.
8. Индикаторы рассчитывается ежедневно по состоянию на 12:30:00 МСК.
9. Значения Индикаторов (Pn) определяются на основании усредненных цен сделок и заявок (PFIX), рассчитанных посекундно за период 12:25:01 – 12:30:00 МСК включительно, если иное не установлено Биржей, по формуле:



1. Значение (PFIX) в каждый n-ый момент времени определяется по следующему алгоритму:
   1. Производится расчет усредненного значения цены безадресных заявок на покупку (PBID), выставленных участниками торгов по состоянию на n-й момент расчета:



Pi – цена i-й безадресной заявки на покупку;

Qi – объем i-й безадресной заявки на покупку;

N – количество безадресных заявок на покупку в n-й момент расчета Индикатора;

Wi – весовой коэффициент, определяемый по следующей формуле:



k=2, если иное значение параметра не установлено Биржей.

i – условный номер группы заявок, определяемый по следующей формуле путем округления результата до ближайшего меньшего целого числа:

,

 - лучшая котировка на покупку,

m – шаг цены, используемый для расчета весового коэффициента, определяемый Биржей;

m = 0,001, если иное значение параметра не установлено Биржей.

* 1. Производится расчет усредненного значения цены безадресных заявок на продажу (PASK), выставленных участниками торгов по состоянию на n-й момент расчета:



Pi – цена i-й безадресной заявки на продажу;

Qi – объем i-й безадресной заявки на продажу;

N – количество безадресных заявок на продажу в n-й момент расчета Индикатора;

Wi – весовой коэффициент, определяемый по следующей формуле:



k – параметр, определяемый в соответствии с п. 10.1 настоящей Методики.

i – условный номер группы заявок, определяемый по следующей формуле путем округления результата до ближайшего меньшего целого числа:

,

 - лучшая котировка на продажу,

m – шаг цены, используемый для расчета весового коэффициента, определяемый в соответствии с 10.1 настоящей Методики.

* 1. Рассчитывается среднее значение цен безадресных заявок на покупку и продажу (PMID):

.

* 1. Если в n-й момент расчета заявки на покупку и/или продажу отсутствуют, значение PMID принимается равным значению данной величины в n-1-й момент расчета.
  2. Рассчитывается среднее значение цен сделок (PDEAL), заключенных за период t, где  (n – момент расчета текущего значения Индикаторов, n-1 – момент расчета предыдущего значения Индикаторов):

,

Pj – цена j-й сделки;

Qj – объем j-й сделки;

M – количество сделок, заключенных за период .

* 1. Рассчитывается усредненное значение цен сделок (PFIX):, заключенных за период t, где  (n – момент расчета текущего значения Индикаторов, n-1 – момент расчета предыдущего значения Индикаторов), и котировок на n-й момент расчета Индикаторов :

,

где:

q – параметр, ;

;

Qt – объем сделок за секунду t;

 = 1 000 000, если иное не установлено Биржей.

* 1. Если в период t, где  (n – момент расчета текущего значения Индикаторов, n-1 – момент расчета предыдущего значения Индикаторов), не было заключено сделок, учитываемых при расчете Индикаторов, значение PDEAL не рассчитывается, а PFIX принимается равным PMID.

1. Публикация значений Индикаторов производится ежедневно не позднее 5 минут после осуществления их расчета на сайте Биржи в сети Интернет.
2. Все термины и определения, специально не определенные в настоящей Методике, используются в значениях, присвоенных им в правилах Биржи, определяющих порядок заключения на Бирже сделок с Инструментами.

Приложение 1 к Методике расчета

индикативных ставок

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование индикатора | Наименование Инструментов своп, используемых для расчета индикатора |
| SRATE\_USD\_ON | USD\_TODTOM |
| SRATE\_EUR\_ON | EUR\_TODTOM |
| SRATE\_ED\_ON | EURUSDTDTM |
| SRATE\_CNY\_ON | CNY\_TODTOM |
| SRATE\_USD\_1W | USD\_TOM1W |
| SRATE\_USD\_2W | USD\_TOM2W |
| SRATE\_USD\_1M | USD\_TOM1M |
| SRATE\_USD\_2M | USD\_TOM2M |
| SRATE\_USD\_3M | USD\_TOM3M |
| SRATE\_USD\_6M | USD\_TOM6M |
| SRATE\_USD\_9M | USD\_TOM9M |
| SRATE\_USD\_1Y | USD\_TOM1Y |