



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



2018

Ежеквартальный пересмотр шага цены

Цели регулярного пересмотра шага цены:

- Адаптация величина шага цены к изменению цены финансового инструмента и его ликвидности
- Снижение «ценового шума» и «вязкости» (времени исполнения заявок) в биржевом стакане
- Увеличение объемов предложения на лучших уровнях предложения/ спроса
- Повышение доли лимитных заявок
- Снижение затрат участников торгов на исполнение крупных заявок
- Рост ликвидности ценных бумаг



Инструменты, по которым осуществляется пересмотр шага цены:

- Российские и иностранные акции
- Депозитарные расписки на акции
- Паи ПИФов
- ИСУ
- ETF

Режимы торгов, в которых пересматривается шаг цены:

- Режим основных торгов T+ (стакан T+2)
- Режим "Неполные лоты"
- Режим торгов крупными пакетами ценных бумаг
- Режим торгов "Акции Д - Режим основных торгов"
- Режим переговорных сделок (РПС)
- Режим торгов "Акции Д - РПС"
- Режим торгов "РПС с ЦК"

Временной график пересмотра шага цены

По итогам **каждого календарного квартала** Биржа рассчитывает размер шага цены.

В начале каждого нового квартала Биржа публикует на сайте уведомление об измененных шагах цены инструментов.

На 10-й рабочий день после даты публикации уведомления изменение вступает в силу. Дата вступления изменений в силу в явном виде раскрывается в уведомлении.

Методология установления и пересмотра величины шага цены для акций, депозитарных расписок и инвестиционных паев в Секции фондового рынка

- Шаг цены определяется на основании расчета средней цены закрытия инструмента и среднедневного числа сделок за квартал.
- Размер шага цены может принимать значения $(1,2,5)*10^N$, где N – целое число.
- Для новых ценных бумаг, впервые допускаемым к торгам на Бирже, шаг цены определяется исходя из цены инструмента по 6-му диапазону ликвидности MOEX Tick size table.

Определения расчетного шага цены. Гармонизированная с MiFID II таблица MOEX Tick size table

Диапазоны цены		Диапазоны ликвидности (среднедневное число сделок)						
		0	3	30	150	500	3000	25000
		3	30	150	500	3000	25000	
0	0,002	0,00001	0,000005	0,000002	0,000001	0,000001	0,000001	0,000001
0,002	0,005	0,00002	0,00001	0,000005	0,000002	0,000001	0,000001	0,000001
0,005	0,01	0,00005	0,00002	0,00001	0,000005	0,000002	0,000001	0,000001
0,01	0,02	0,0001	0,00005	0,00002	0,00001	0,000005	0,000002	0,000001
0,02	0,05	0,0002	0,0001	0,00005	0,00002	0,00001	0,000005	0,000002
0,05	0,1	0,0005	0,0002	0,0001	0,00005	0,00002	0,00001	0,000005
0,1	0,2	0,001	0,0005	0,0002	0,0001	0,00005	0,00002	0,00001
0,2	0,5	0,002	0,001	0,0005	0,0002	0,0001	0,00005	0,00002
0,5	1	0,005	0,002	0,001	0,0005	0,0002	0,0001	0,00005
1	2	0,01	0,005	0,002	0,001	0,0005	0,0002	0,0001
2	5	0,02	0,01	0,005	0,002	0,001	0,0005	0,0002
5	10	0,05	0,02	0,01	0,005	0,002	0,001	0,0005
10	20	0,1	0,05	0,02	0,01	0,005	0,002	0,001
20	50	0,2	0,1	0,05	0,02	0,01	0,005	0,002
50	100	0,5	0,2	0,1	0,05	0,02	0,01	0,005
100	200	1	0,5	0,2	0,1	0,05	0,02	0,01
200	500	2	1	0,5	0,2	0,1	0,05	0,02
500	1000	5	2	1	0,5	0,2	0,1	0,05
1000	2000	10	5	2	1	0,5	0,2	0,1
2000	5000	20	10	5	2	1	0,5	0,2
5000	10000	50	20	10	5	2	1	0,5
10000	20000	100	50	20	10	5	2	1
20000	50000	200	100	50	20	10	5	2
50000	100000	500	200	100	50	20	10	5
100000		1000	500	200	100	50	20	10



Публикация информации о шаге цены по инструментам

БИРЖА

Четверг, 02.07.2015 10:31

(495) 333-3232
(495) 232-0555

Наши клиенты | Частным инвесторам | Управляющим активами | Международным инвесторам | Эмитентам

Фондовый рынок

- Рынок акций и паев
- Рынок облигаций
- Инструменты
- Ход торгов
- Итоги торгов
- Участники торгов
- Маркет-мейкинг
- Организация торгов
 - Как стать участником торгов
 - Процедура регистрации клиентов Участников торгов
 - Клиринг и расчеты
 - Мониторинг
 - Рыночные цены и признаваемая котировка
 - Значения коэффициентов корреляции и "бета"
- Таблица соответствия взаимодействия с Платежными агентами**
- НКД по облигациям для неторговых дней
- XML-файлы, рассылаемые Участникам торгов на Фондовом рынке
- XML-файлы, рассылаемые

Рынки » Фондовый рынок » Организация торгов » Таблица соответствия взаимодействия с Платежными агентами [Получать новости](#)

Таблица соответствия всех торгуемых ценных бумаг и Список ценных бумаг, по которым ФБ ММВБ осуществляет взаимодействие с Платежными агентами

Структура файла соответствия ценных бумаг и режимов торгов торговой системы ФБ ММВБ
Описание формата данных

№	Field_Name	Type	Size	Dec	Примечание
1.	TradeDate	D			Дата торгов
2.	BoardID	C	4		Идентификатор режима торгов
3.	BoardName	C	30		Наименование режима торгов
4.	SecurityID	C	12		Идентификатор ценной бумаги
5.	SecName	C	30		Наименование ценной бумаги
6.	SecShortNm	C	10		Краткое наименование ценной бумаги
7.	MinStep	N	9	0	Минимальный шаг цены
8.	LotSize	N	9	4	Размер лота
9.	FaceValue	N	20	4	Номинал
10.	ISIN	C	12		Код ISIN
11.	EngBoardNm	C	30		Английское наименование режима торгов
12.	LatSecName	C	30		Английское наименование ценной бумаги
13.	ListLevel	C	1		Уровень листинга

ЗАО "ФБ ММВБ" предоставляет таблицу соответствия всех торгуемых ценных бумаг, а также ценных бумаг, по которым в соответствии с Федеральным законом от 22.06.2006 г., профессиональные участники рынка ценных бумаг могут предоставлять в ЗАО "ФБ ММВБ" сделки с ценными бумагами, совершенные ими не на торгах организатора торговли, режимам торгов Системы торгов "ЗАО ФБ ММВБ" дату торгов.

[Таблица соответствия \(файл формата DBF\) \(zip\)](#)

В формате DBF-файла:
Таблица соответствия
(файл формата DBF)

Или в формате PDF-файла в разделе «Документы»:

[Уведомление об установлении дополнительных параметров заявок на совершение сделок с ценными бумагами](#) (Приложение - Таблица А-1)

История введения процедуры пересмотра шага цены

С 01.07.2018	<p>Московская биржа утвердила новую методологию пересмотра шага цены, гармонизированную с требованиями MiFID II к шагам цены</p> <ul style="list-style-type: none">• Новая методология улучшит качество «стаканов» и повысит ликвидность на рынке акций, DR, паев и ETF Московской биржи.• Обеспечит совместимость европейского и российского регулирования по шагу цены, снизит возможные регуляторные барьеры, которые могут возникнуть у европейских компаний при работе на российском рынке с введением требований MiFID II. <p>Используемый подход к установлению шага цены одобрен Комитетом по фондовому рынку ПАО Московская Биржа</p>
С 01.04.2015	Введение ежеквартального пересмотра шага цены
С 01.12.2014	Новый шаг цены распространяется на все акций, паи ПИФ, ИСУ и ETF
С 01.10.2014	Новый шаг цены распространяется на 332 акции и ДР на акции, за исключением 10 самых ликвидных по объему торгов акций
С 27.06.2014	Используемый подход к установлению шага цены одобрен Комитетом по фондовому рынку ЗАО «ФБ ММВБ»



Основные характеристики новой методологии

1. В новой методике (с 01.07.2018г.) увеличено число диапазонов цены до 25, и диапазонов ликвидности – до 7.
2. Границы диапазонов ликвидности рассчитаны исходя из условия минимального отклонения величин «спред/шаг цены» инструментов от целевых диапазонов.
3. Используются следующие целевые диапазоны числа шагов цены в спреде:
 - 1 диапазон ликвидности – [2-20]
 - 2 диапазон ликвидности – [2-10]
 - 3 диапазон ликвидности – [2-7]
 - 4 диапазон ликвидности – [2-5]
 - 5 диапазон ликвидности – [2-4]
 - 6 диапазон ликвидности – [1,5-3]
 - 7 диапазон ликвидности – [1,3-2,5]
4. В соответствии с требованиями MiFID II новая методика предусматривает максимально допустимое значение относительного шага цены 1% (текущее максимальное значение – 0,5%)



Изменения в методологии установления и пересмотра величины шага цены

	Было до 01.07.2018	Стало с 01.07.2018
Размер шага цены принимает значения	$(1,5) \cdot 10^N$	$(1,2,5) \cdot 10^N$
Количество диапазонов ликвидности	4	7
Количество диапазонов цены	10	25
Максимально допустимое значение относительного шага цены	0,50%	1%
Периодичность пересмотра величины шага цены	Квартал	Квартал



Контактная информация

Команда по работе с участниками фондового рынка

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
- Email: sales@moex.com

Подключение к тестовому контуру, получение отчетов

- Тел.: +7 (495) 733-95-07, доб. 3682
- Email: help@moex.com

Сопровождение работы участника на тестовом контуре

- Тел: +7 (495) 363-32-32
- Email: help@moex.com
 - Евгения Бурмистрова
 - Иван Паушкин

Система управления рисками, риск-параметры

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
 - Дмитрий Крылов
 - Ирина Корчагина

Клиринг и расчеты

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
- Email: ccl@moex.com
 - Ирина Чаптыкова
 - Ольга Криворотова
 - Алла Печерская

Открытие и ведение счетов депо

- Тел.: +7 (495) 956-27-90/91
 - Михаил Шебанов



Справочно: Правило шага цены, определяемого Биржей (до 01.07.2018):

Цена инструмента	<=0.2	>0.2 <=0.5	>0.5 <=1	>1 <=5	>5 <=10	>10 <=50	>50 <=100	>100 <=500	>500 <=1000	>1000 <=5000	>5000 <=10000	>10 000
Среднедневное кол-во сделок	>20 000		0.00005	0.00005	0.0001	0.0005	0.001	0.005	0.01	0.05	0.1	0.5
	>5 000 <=20 000	Определяет Биржа	0.00005	0.0001	0.0005	0.001	0.005	0.01	0.05	0.1	0.5	1
	>1 000 <=5 000		0.0001	0.0005	0.001	0.005	0.01	0.05	0.1	0.5	1	5
	>100 <=1 000		0.0005	0.001	0.005	0.01	0.05	0.1	0.5	1	5	10
	<=100		Определяет Биржа									
												Определяет Биржа

В качестве цены инструмента используется средняя цена закрытия за последние 5 торговых дней отчетного квартала. Среднедневное количество сделок рассчитывается за последний квартал в Режиме основных торгов T+.

Для новых акций, впервые допущенных к торгам на Бирже, шаг цены определяется исходя из цены инструмента по кластеру ликвидности в диапазоне от 5000 до 20000 среднедневного количества сделок.

Шаг цены по инструменту, попадающему в поле «Определяет Биржа», определяется как произведение цены инструмента и соответствующего коэффициента из таблицы:

Среднедневное кол-во сделок	Макс. шаг цены / цена инструмента
>20 000	0,01%
>5 000 <=20 000	0,02%
>1 000 <=5 000	0,10%
>100 <=1 000	0,20%
<=100	0,40%

Полученное произведение округляется в меньшую сторону до ближайшего значения, кратного $5 \cdot 10^N$ или 10^N



Ограничение ответственности

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ОАО Московская Биржа (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями.

Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно

отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем.

Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
- волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
- способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

