

МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Ноябрь 2018

Основные направления развития биржевого срочного рынка

Позиции Московской биржи по объему торгов деривативами за 1П2018



Рэнкинг по объему торгов деривативами в контрактах

Московская Биржа 5 лет входит в **ТОП-10 деривативных бирж**

Место в рэнкинге FIA среди **валютных деривативов**

#2

Фьючерс на **USD / RUB**

#12

Фьючерс на **EUR / USD**

#20

Фьючерс на **EUR / RUB**



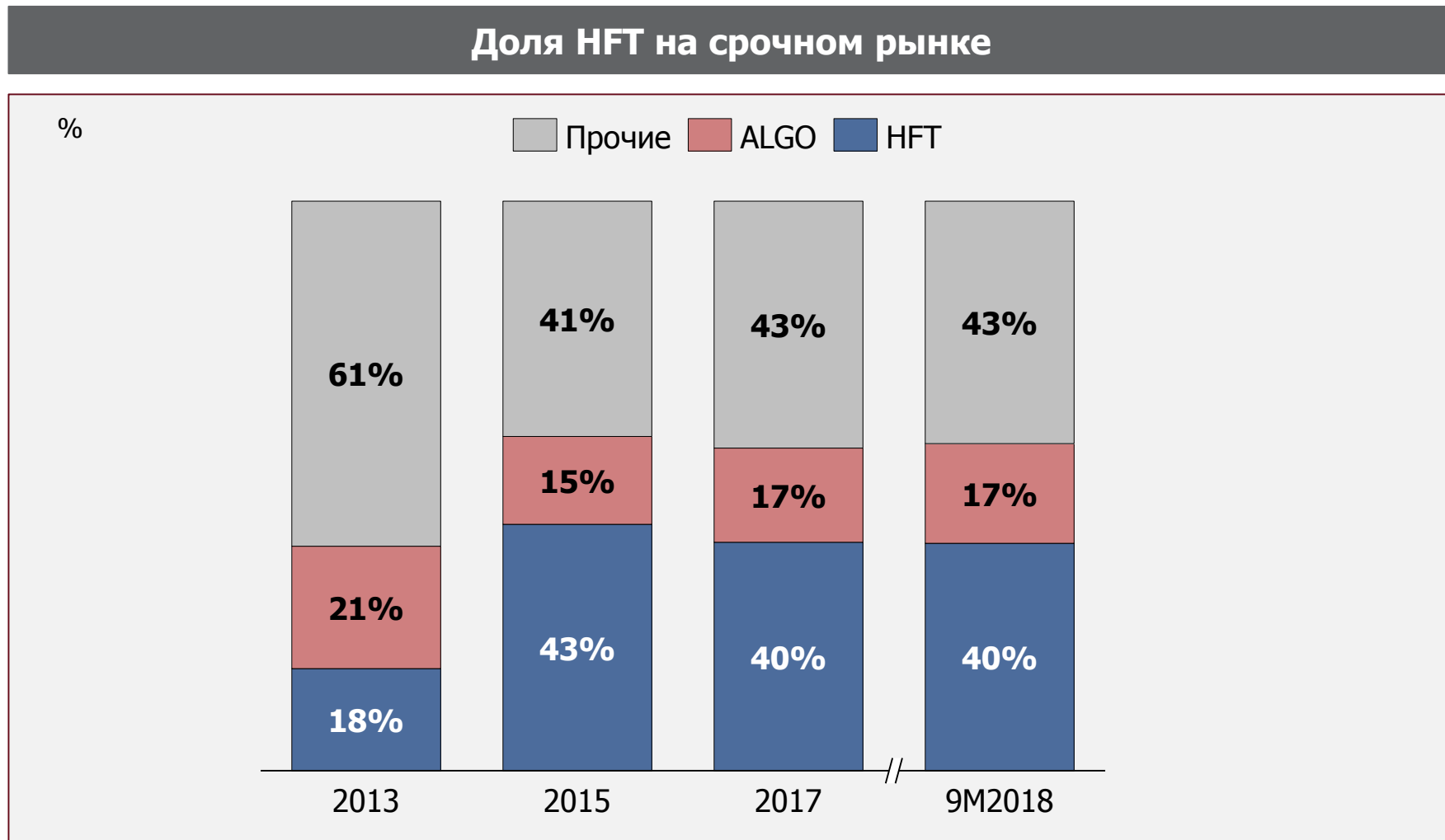
**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Источник: Futures Industry Association (FIA) – Half-Year Data on Futures and Options Volume Trends 2018

Структура объемов торгов на срочном рынке Московской биржи

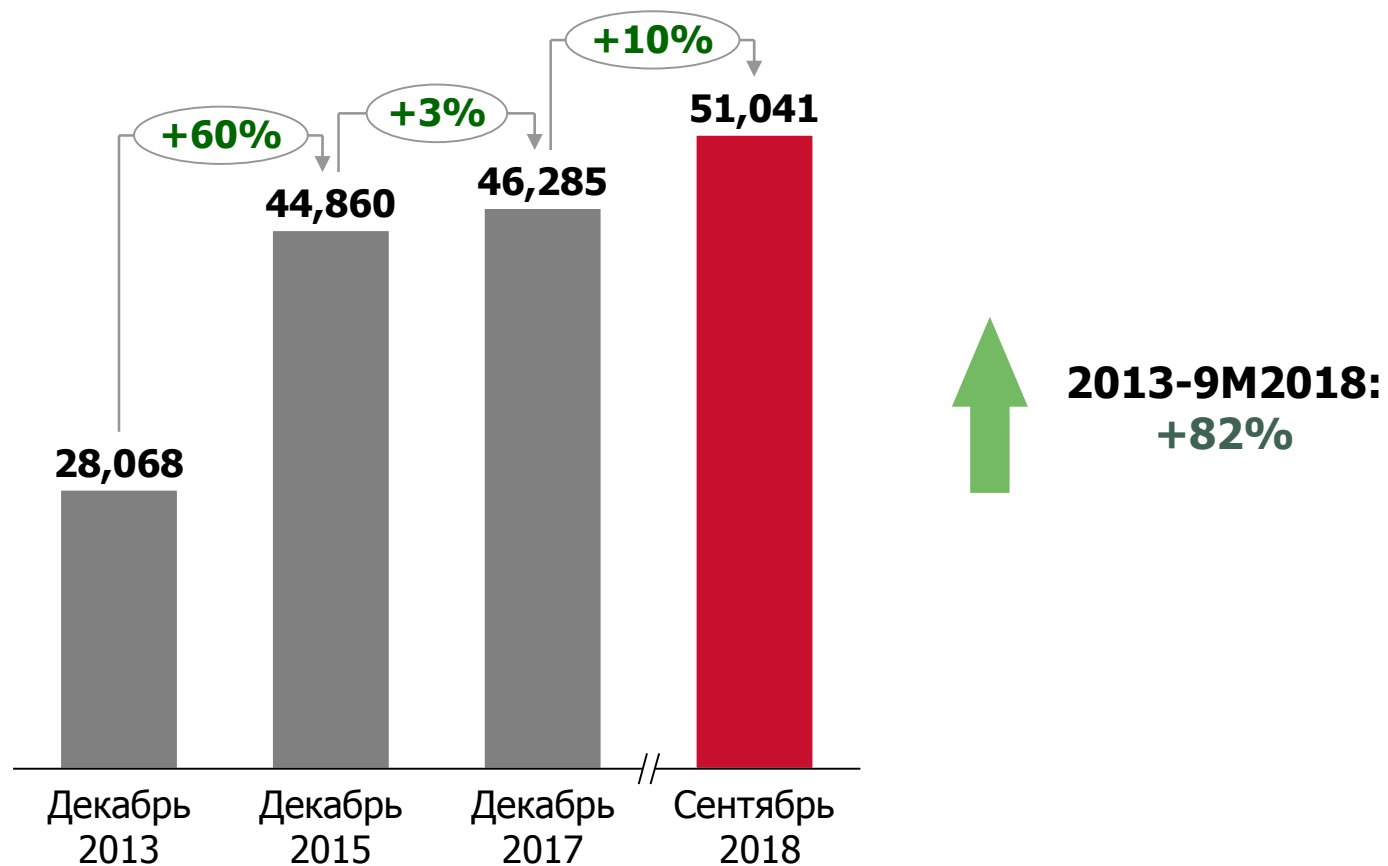


НFT-клиенты на срочном рынке Московской Биржи

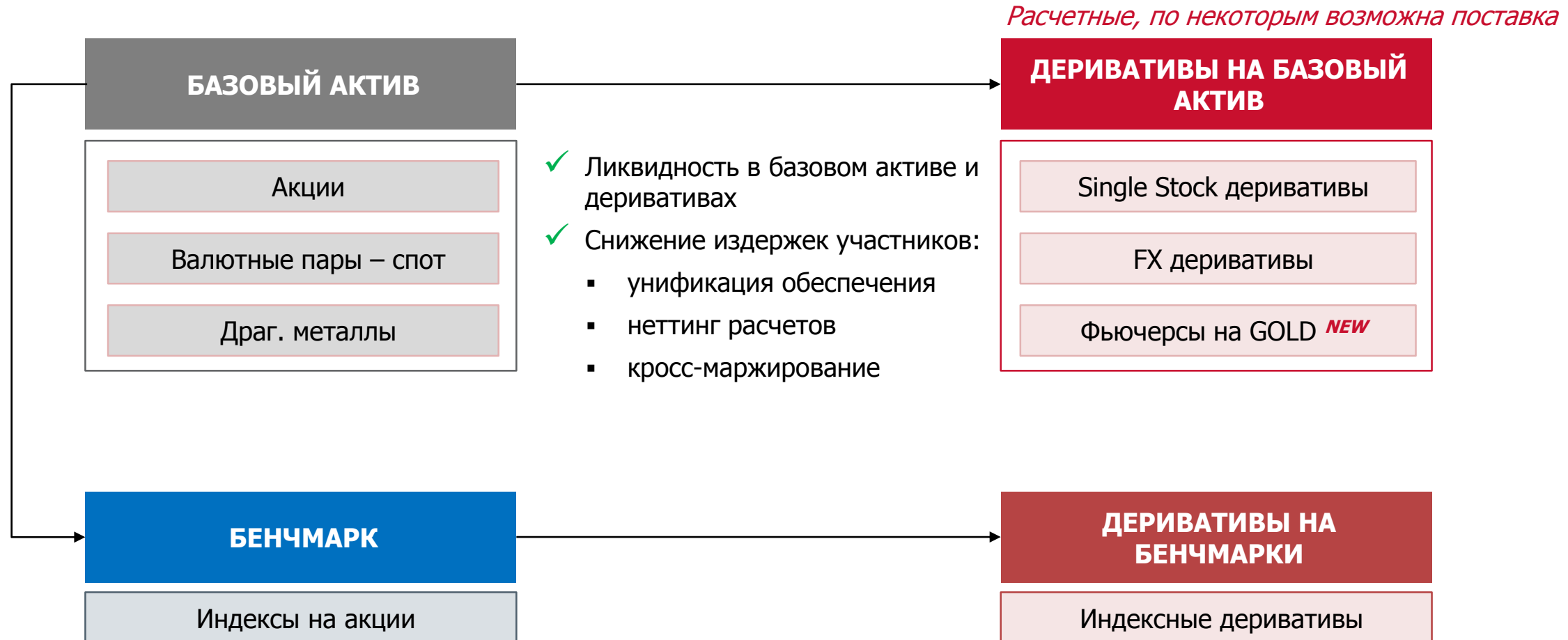


Активность розничных клиентов на срочном рынке растет

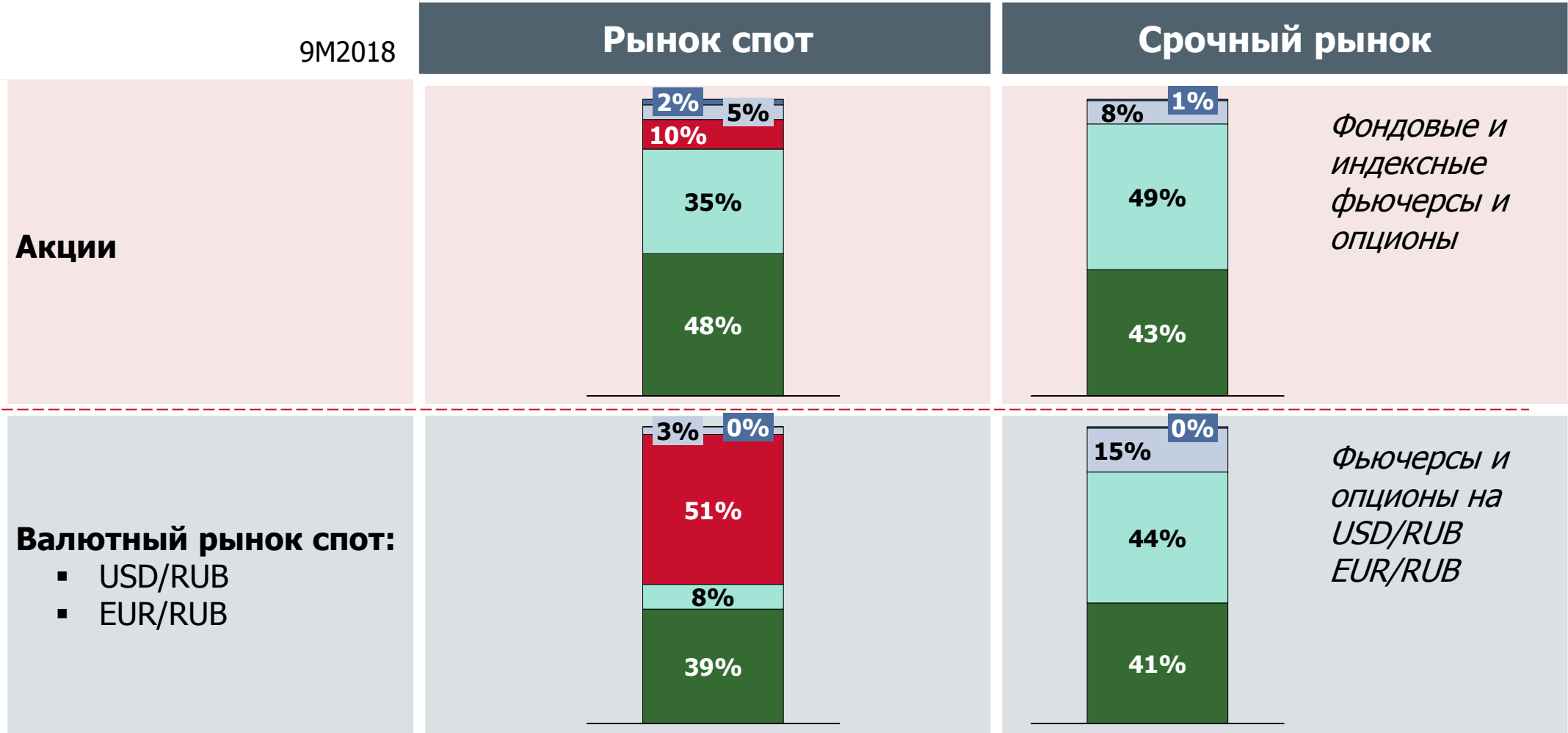
Число активных клиентов на срочном рынке Московской биржи



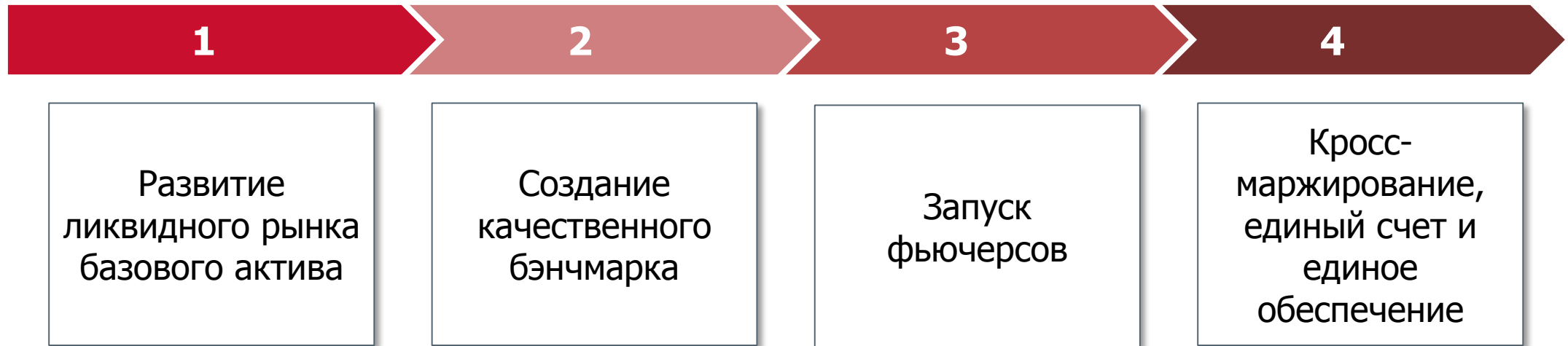
Деривативы на базовые активы с ликвидным биржевым спот рынком



Структура инвесторов на спот и на срочном рынках различается



Подход к запуску новых инструментов



Деривативы на глобальные бенчмарки и мировые валюты

ГЛОБАЛЬНЫЕ БЕНЧМАРКИ

Товарные

- Brent Crude Oil
- Light Sweet Crude Oil
- цветные металлы

Иностранные индексы

- ✓ Индекс US500

- ✓ Ликвидность в контрактах:
 - Маркет-мейкеры
 - HFT
 - Иностранные участники
 - Система индикативных котировок
- ✓ Стандартизация
- ✓ Риск-менеджмент: календарные спрэды, портфельное маржирование

ДЕРИВАТИВЫ НА ГЛОБАЛЬНЫЕ БЕНЧМАРКИ

Контракты на **Brent Crude Oil**

Фьючерсы на **Light Sweet Crude Oil** *NEW*

Фьючерсы на **индекс US500** *NEW*

Фьючерсы на **цветные металлы (алюминий, никель, цинк, медь)** *NEW*

МИРОВЫЕ ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ

- | | |
|-----------|-----------|
| ■ EUR/USD | ■ USD/CAD |
| ■ GBP/USD | ■ USD/JPY |
| ■ USD/AUD | ■ USD/UAH |
| ■ USD/CHF | ■ USD/TRY |

ДЕРИВАТИВЫ НА МИРОВЫЕ ВАЛЮТНЫЕ ПАРЫ

Фьючерсы на EUR/USD, GBP/USD, USD/AUD, USD/CHF, USD/CAD, USD/JPY, USD/UAH, USD/TRY

Фьючерсы на «**доллар США – индийская рупия**» *NEW*



Рост объемов торгов товарными деривативами

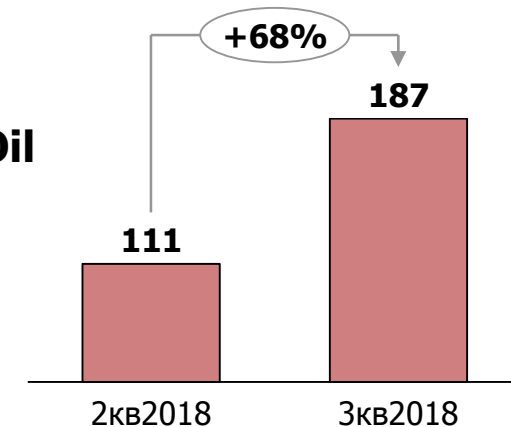
Товарные деривативы

Объем торгов, трлн руб.



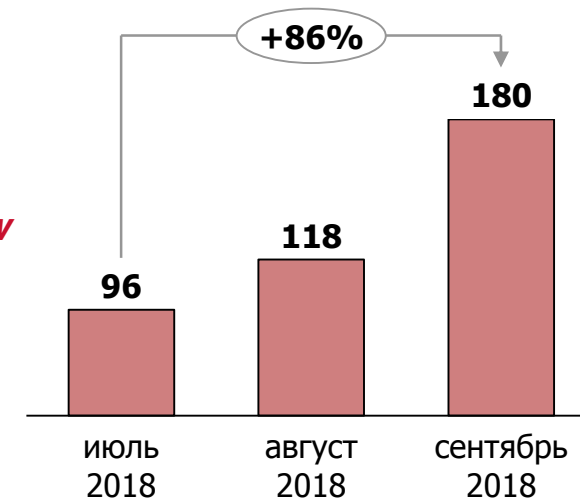
Фьючерсы на нефть Light Sweet Crude Oil (бэнчмарк – CME)^{NEW}

ADTV,
млн руб.



Фьючерсы на индекс US500^{NEW}

ADTV,
млн руб.



Планируется развивать: биржевые процентные деривативы и рынок СПФИ

Биржевые процентные деривативы

Текущая ситуация

- Низкий спрос на хеджирование процентного риска
- Отсутствие банковских нормативов процентного риска
- Сделки на денежном рынке ультракороткие

Предпосылки развития

- Неопределённость с динамикой ставок
- Рост внимания регулятора и банков к процентному риску
- Спроса на качественный индикатор рублевых ставок

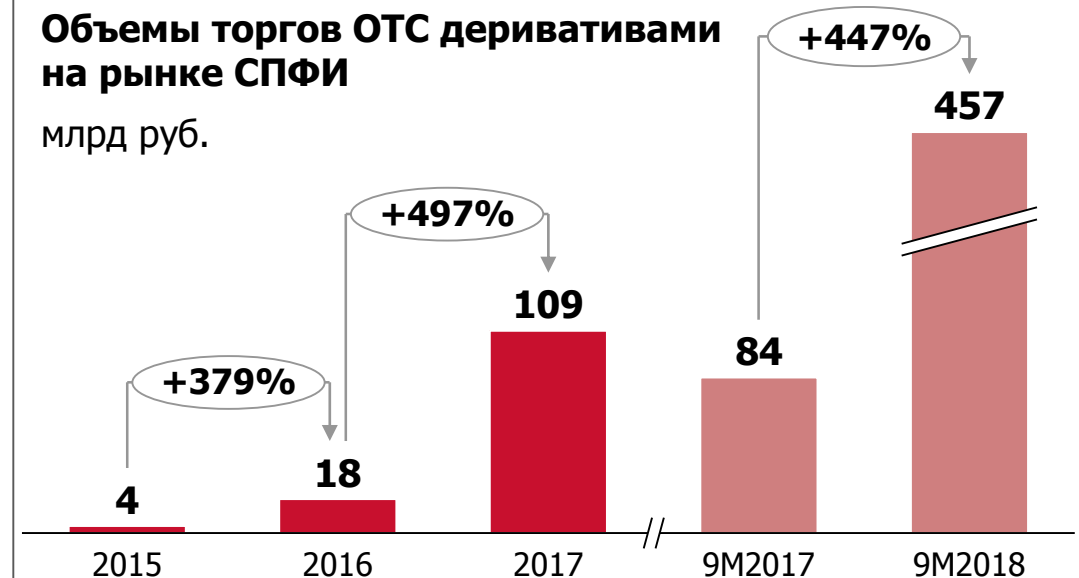
Рынок СПФИ

Планы на рынке СПФИ

- Новые валютные пары (EUR/USD, EUR/RUB)
- Новые активы в обеспечении (евро, ценные бумаги)
- Новые сервисы: оценка свободных средств, риск-калькулятор, price search, сделки через Bloomberg

Объемы торгов ОТС деривативами на рынке СПФИ

млрд руб.



МОEXREPO – индикатор обеспеченных денег



Мировой тренд

- Переход от индикативных ставок на основе заявок к индикаторам на основе реальных сделок (от LIBOR к SOFR)



Рублевые бенчмарки на основе биржевых сделок РЕПО с ЦК

- МОEXREPO – индикатор РЕПО с ЦК
- МОEXREPO GCC – индикатор РЕПО с КСУ

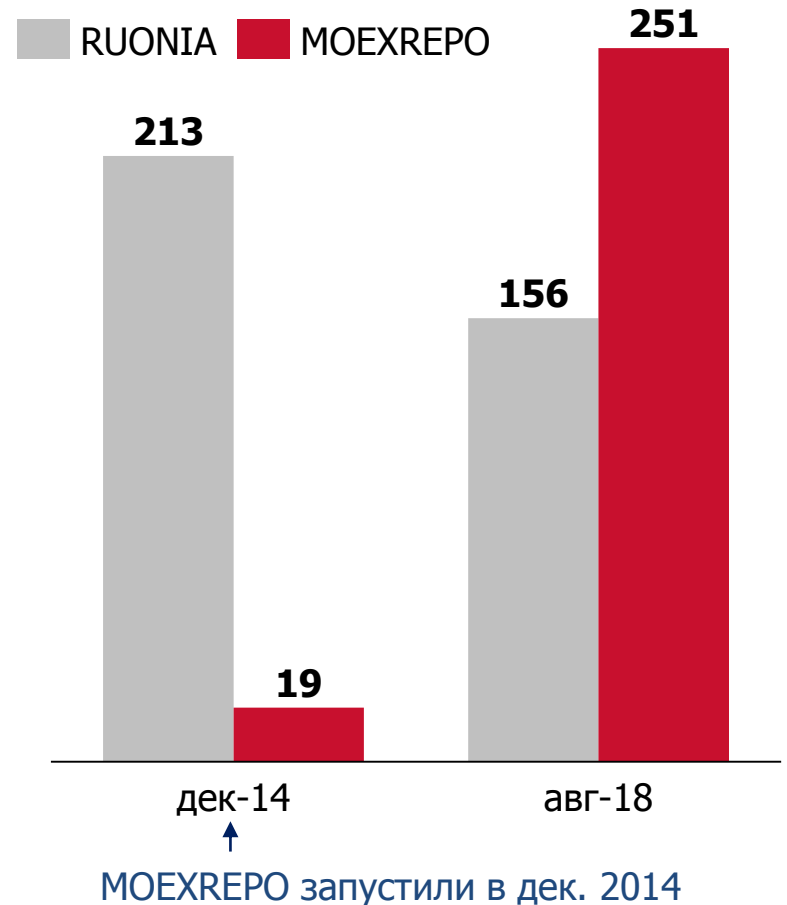


Планы

- Рублевый бенчмарк, востребованный рынком
- Фьючерс на бенчмарк для хеджирования процентных рисков
- Использование бенчмарка в инструментах и сделках с плавающей ставкой

Среднедневная база расчета

млрд руб.



Направления развития срочного рынка

1

Расширение линейки продуктов:

- деривативы на глобальные и российские бэнчмарки
- расчетные фьючерсы на нефть URALS и другие товарные активы
- процентные деривативы

2

Повышение качества стакана и рост ликвидности:

- система индикативных котировок (IQS)
- маркет-мейкеры
- айсберг-заявки
- синтетический прайсинг

3

Глобализация рынка: спонсируемый доступ (SMA), иностранные клиринговые члены

4

Продвижение инструментов срочного рынка для **хеджирования рисков корпораций**



Заявление об ограничении ответственности

НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В ЧАСТИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (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.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- 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.

