

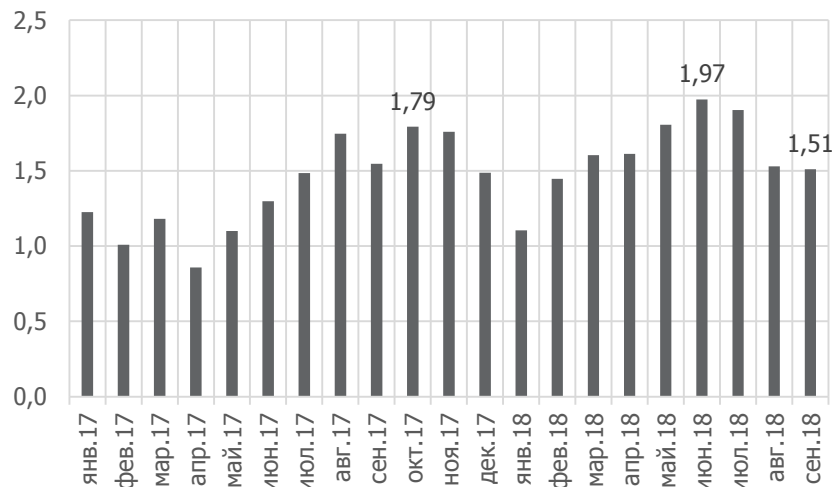


МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

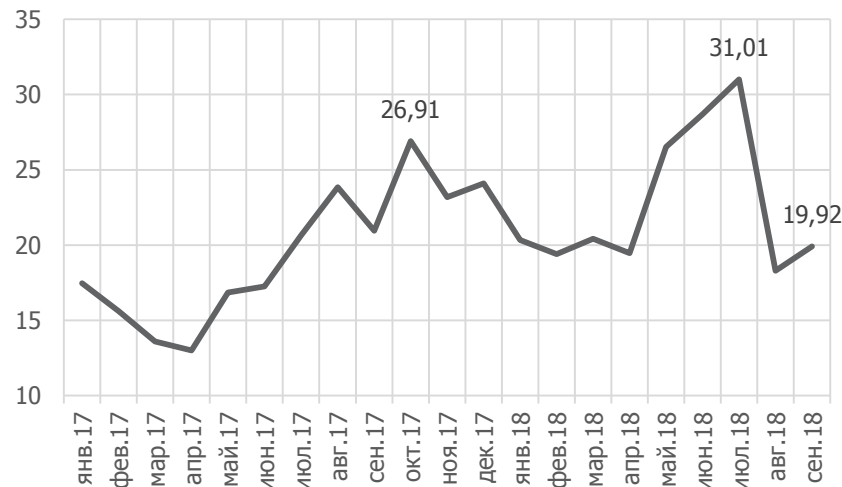
Товарные инструменты на рынках Московской Биржи

Фьючерсы и опционы на товары

Объём торгов, трлн. руб.



Доля в общем объёме торгов, %



Доступные инструменты

Фьючерсы:

- Нефть марки Brent (BR), Crude Oil (CL);
- Драгоценные металлы: Золото, Серебро, Платина и Палладий;
- **Поставочный фьючерс на золото;**
- **Цветные: Алюминий, Цинк, Никель, Медь;**
- Сахар.

Опционы:

- Нефть марки Brent, Crude Oil (CL);
- Золото, Серебро, Платина.

Среднемесячный объём торгов, млрд. руб.

	2 017	2 018	Изм. %
BR	1 220.53	1 499.73	22.88
GOLD	144.80	95.47	-34.07
SILV	7.58	11.85	56.30
CL	0.00	2.89	Н.д.
PLT	0.83	1.11	33.09
Другие	0.48	0.22	-52.91
ИТОГО:	1 374.23	1 610.31	17.18

Рейтинг Futures Industry Association (FIA):

- 1 место** - Brent Crude Oil Futures, Moscow Exchange
- 22 место** - Gold Futures, Moscow Exchange

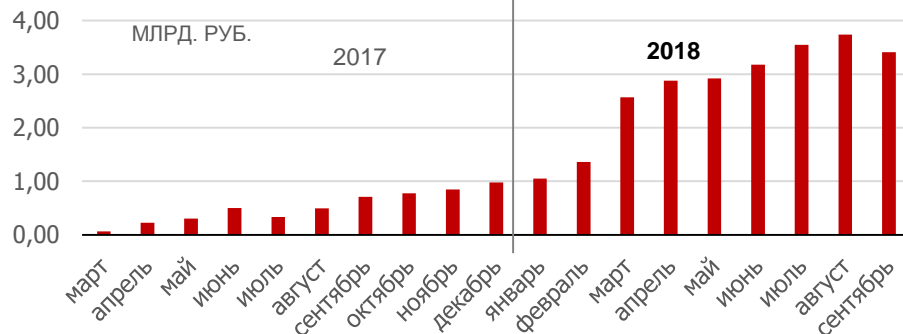


Рынки зерна и сахара

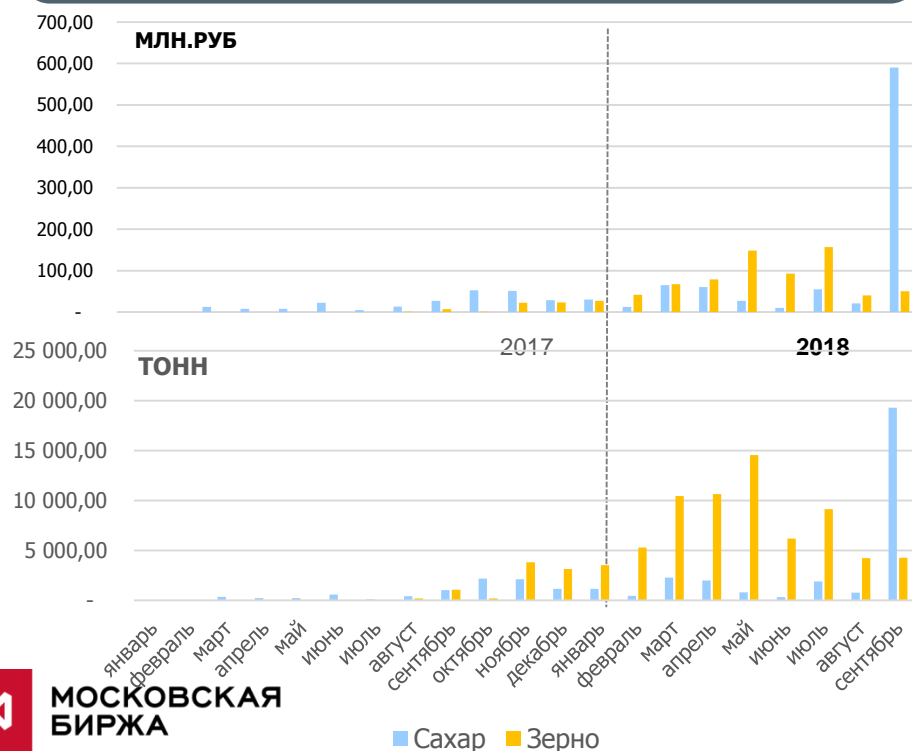


Динамика рынков зерна и сахара

ОБОРОТ ПО СВОПАМ С ЗЕРНОМ



ОБОРОТ ПО СДЕЛКАМ ФОРВАРД С ЗЕРНОМ И САХАРОМ



ХАРАКТЕРИСТИКА РЫНКА

- **Участники торгов: 11 брокеров** (3 активно работают на рынке сахара), **5 агрохолдингов** и около 200 клиентов.
- **Базисные активы** – пшеница, ячмень, кукуруза, сахар, соя (с 25 мая – форварды, с 13 июня – свопы)
- **Базисы поставки** – аккредитованные НКЦ товарные склады:
 - **53 элеватора** (пшеница, кукуруза, ячмень, соя)
 - **15 сахарных складов** (ЦФО, ПФО, ЮФО)

ОБОРОТЫ ЗА 2018 Г. (январь-сентябрь):

- **Свопы с зерном – 24,6 млрд. руб.**
- **Форварды с зерном – 68 тыс. тонн / 703 млн. руб.**
- **Форварды с сахаром – 29 тыс. тонн / 870 млн. руб.**
- **Свопы с сахаром – происходит оценка рыночного риска**



Рынок драгоценных металлов

Общие сведения

- Спот/своп торги драгоценными металлами (золото и серебро) были запущены на Московской Бирже в октябре 2013 года
- Торги драгоценными металлами осуществляются на платформе Валютного рынка Московской Биржи с использованием единой системы обеспечения и управления рисками
- Помимо драгоценных металлов в обеспечение принимаются основные торгуемые валюты RUB, USD, EUR, CNY
- НКО НКЦ (АО) является центральным контрагентом и осуществляет клиринг на рынке:
 - “BBB-stable” рейтинг Fitch
 - квалифицированный ЦК в Банком России
 - Член Ассоциации EACH

Существующие и новые идентификаторы участников могут быть использованы при едином клиринге Валютного рынка и рынка драгоценных металлов Московской Биржи

СПОТ

	Срок	Лоты в системном режиме
Золото		
spot	TOD, ТОМ , SPT	10 гр
swap	ТОДТОМ , ТОМСPT	1 000 гр
Серебро		
spot	TOD, ТОМ , SPT	100 гр
swap	ТОДТОМ , ТОМСPT	50 000 гр

Основные элементы торгов

- Доступны инструменты различных периодов
- Функции “stop-loss”, “take-profit”, “one-cancels-others” на различные периоды
- EWMA – модель используется для оценки волатильности
- Риск параметры : 6% для золота, 12% для серебра
- Тарифы:
 - 0,015% для спот
 - 0,0005% - 0,002% свопов
- Для учёта драгоценных металлов используется банковские счета драгоценных металлов, открытые в НКО НКЦ (АО)

СВОП

	Срок	Лоты в системном режиме
Золото	LTV, ТОМ1W, ТОМ1M, ТОМ6M	1 000 г
Серебро	LTV, ТОМ1W, ТОМ1M, ТОМ6M	50 000 гр



Схема работы на рынке драгоценных металлов

Структура участников рынка



Ключевые элементы и перспективы

- Полностью анонимные торги на основе механизма «лучшей цены»
- Текущая цена физических драгоценных металлов локо-Москва на торгах Московской Биржи
- Механизм локо-своп Лондон (с дисконтом/премией по золоту примерно 0,05%)
- Банковские счета драгоценным металлов, открытые в НКО НКЦ (АО) предоставляют возможность зачисления и изъятия из хранения в Москве
- Ценовые индикаторы на золото/серебро на основе будут представлены в течение ближайших двух лет
- 50 банков и 13 инвестиционных компания является активными участниками торгов

Основные тарифы на хранение

Хранение слитков	Фикс. тариф
Изъятие слитков золота	0,05%
Изъятие слитков серебра	0,25%
Изъятие слитков (custom ingots)	По договорённости

