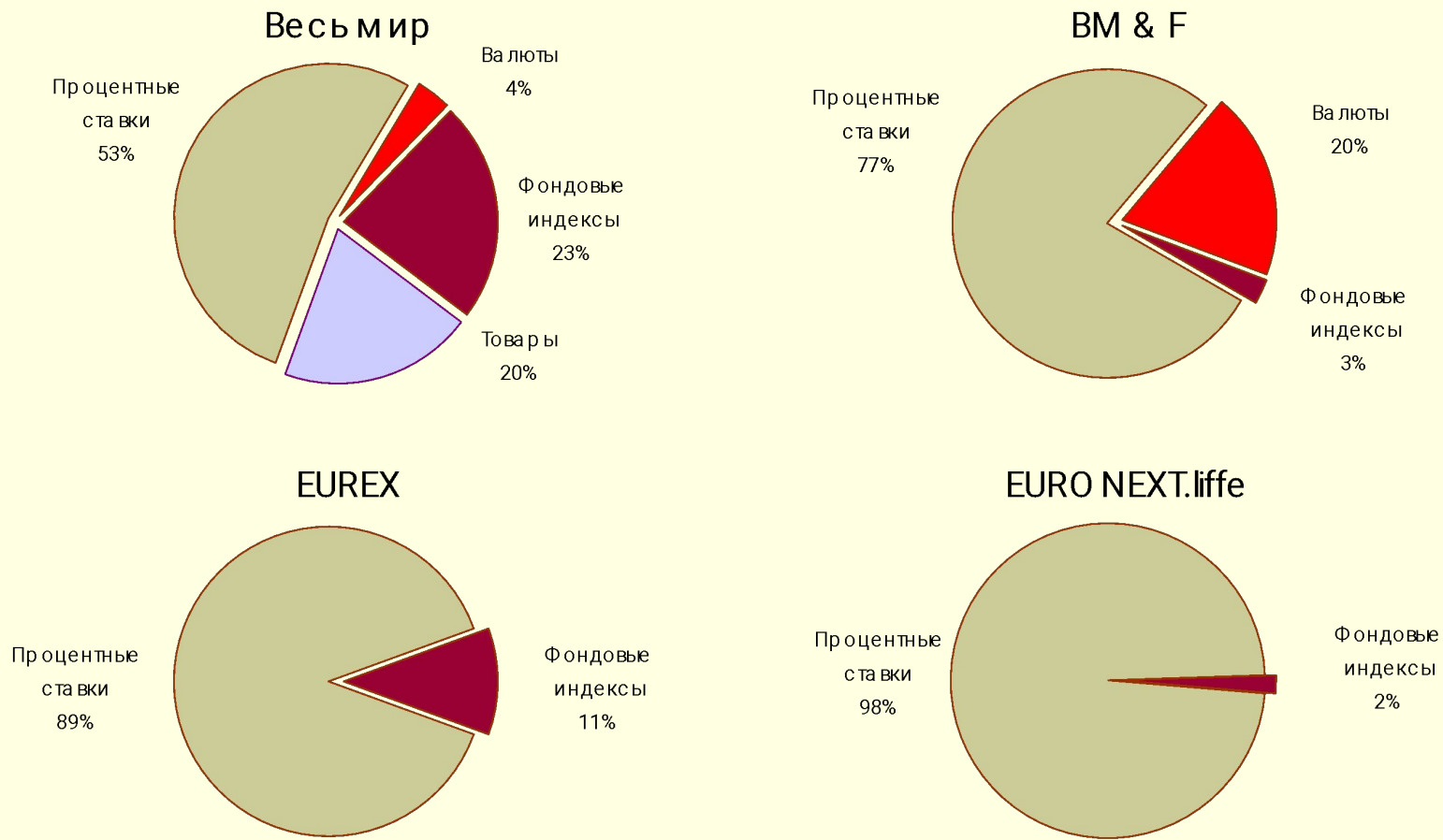


Роль бирж в развитии рынка деривативов

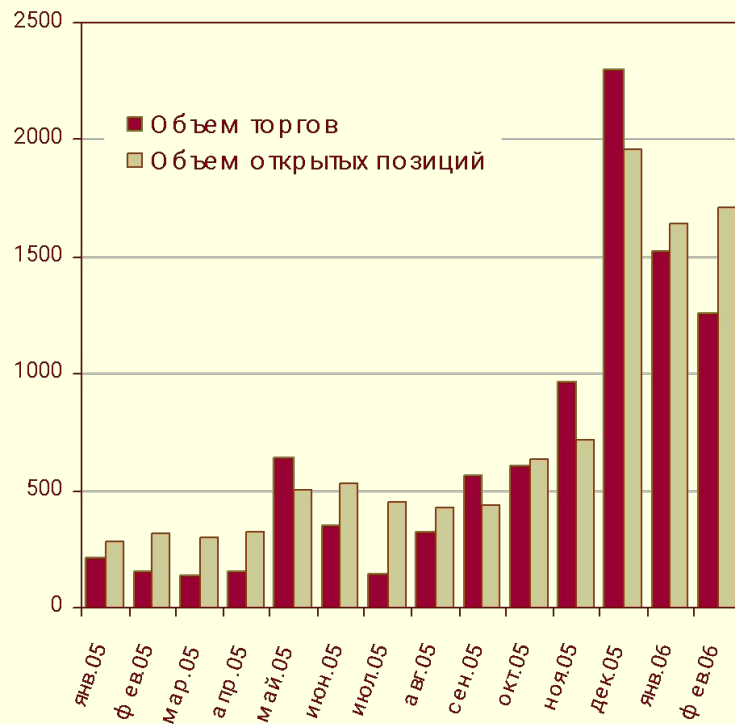
Потемкин А. И.
Президент ММВБ

Структура торгов фьючерсами на мировых биржах

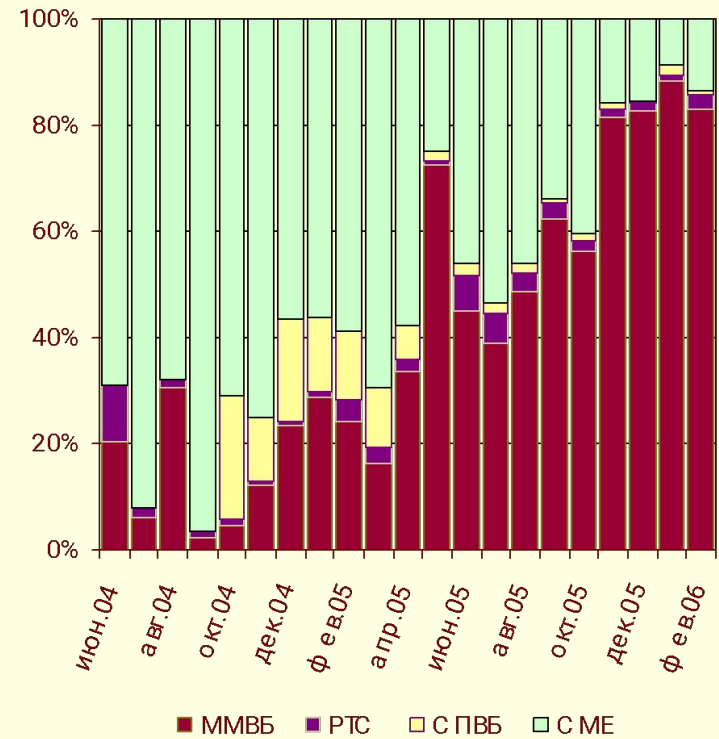


Развитие валютного срочного рынка на ММВБ

Объем торговли
открытых позиций, млн. долл. США



Доля ММВБ в объеме торгов
по фьючерсу на рубль-доллар



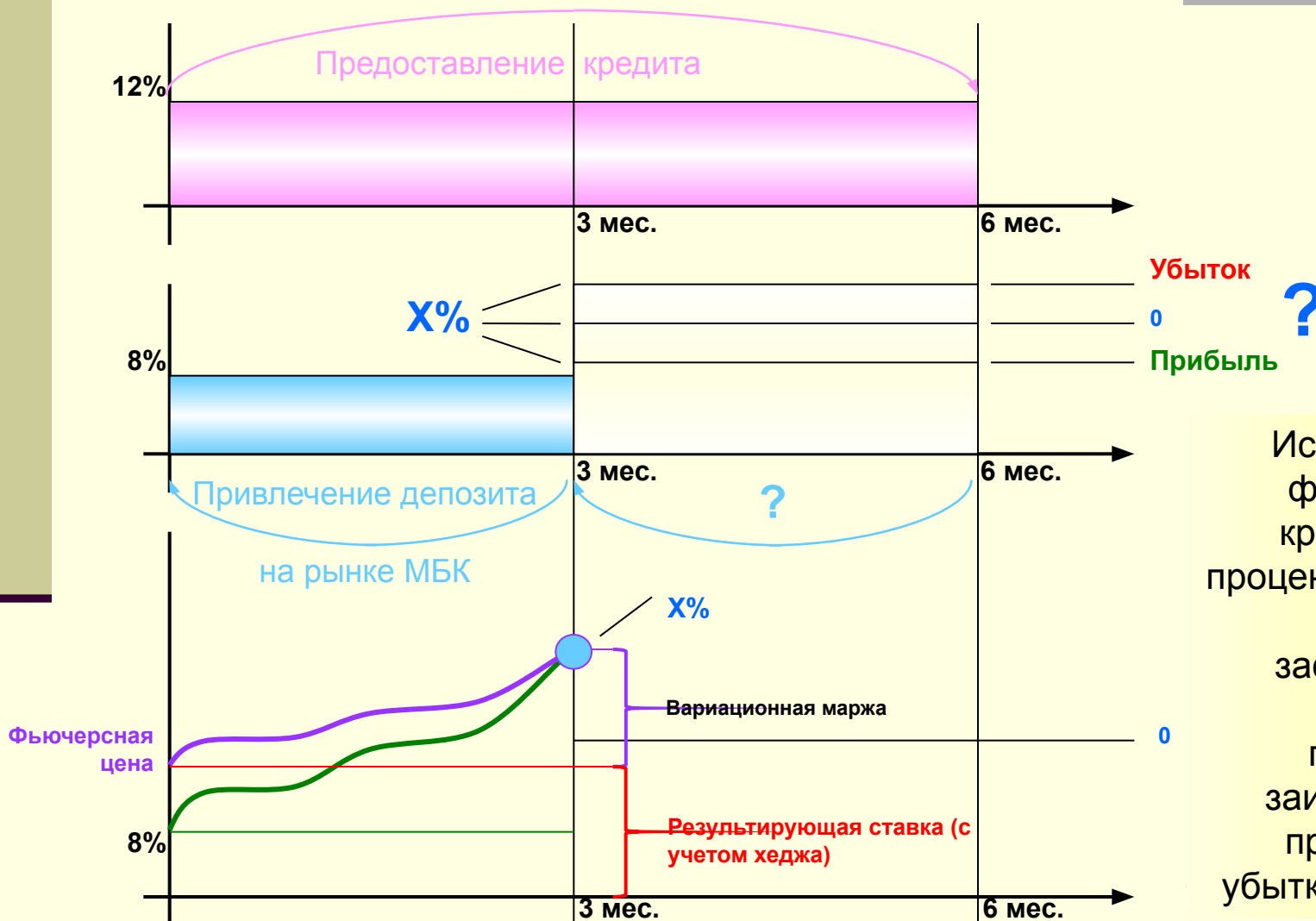
Рыночный риск банковского сектора

% к СОВОКУПНОМУ КАПИТАЛУ

Год*	Всего	В Т.Ч.		
		Валютный риск	Процентный риск	Фондовый
2002	32,1	22,6	4,0	5,6
2003	37,0	18,5	6,9	11,7
2004	30,7	8,4	9,9	12,4
2005	31,7	5,8	13,3	12,6
2006	33,6	5,8	13,3	14,4

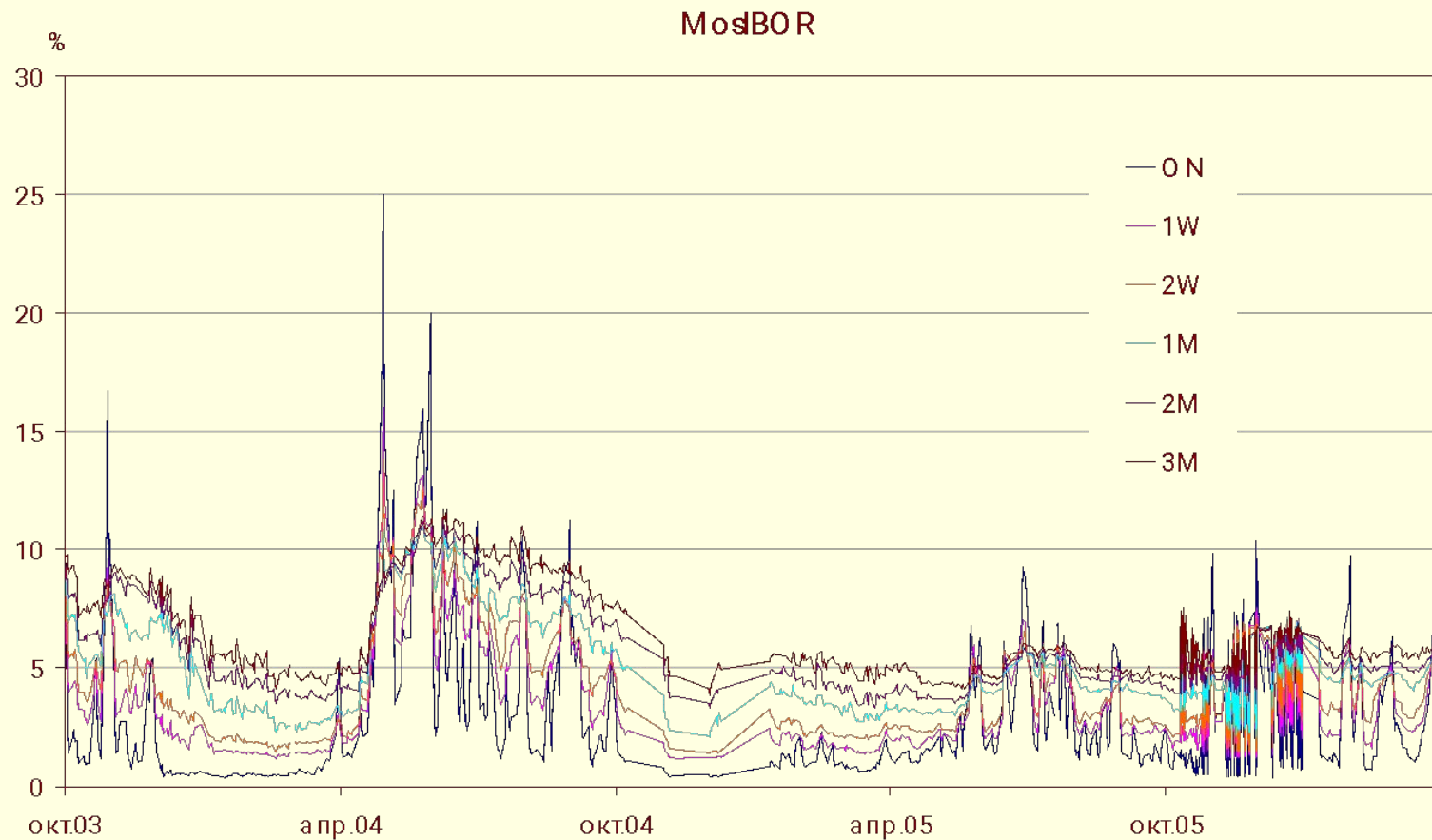
*) На начало года
Ист.: ЦБ РФ

Использование фьючерсов на краткосрочные процентные ставки

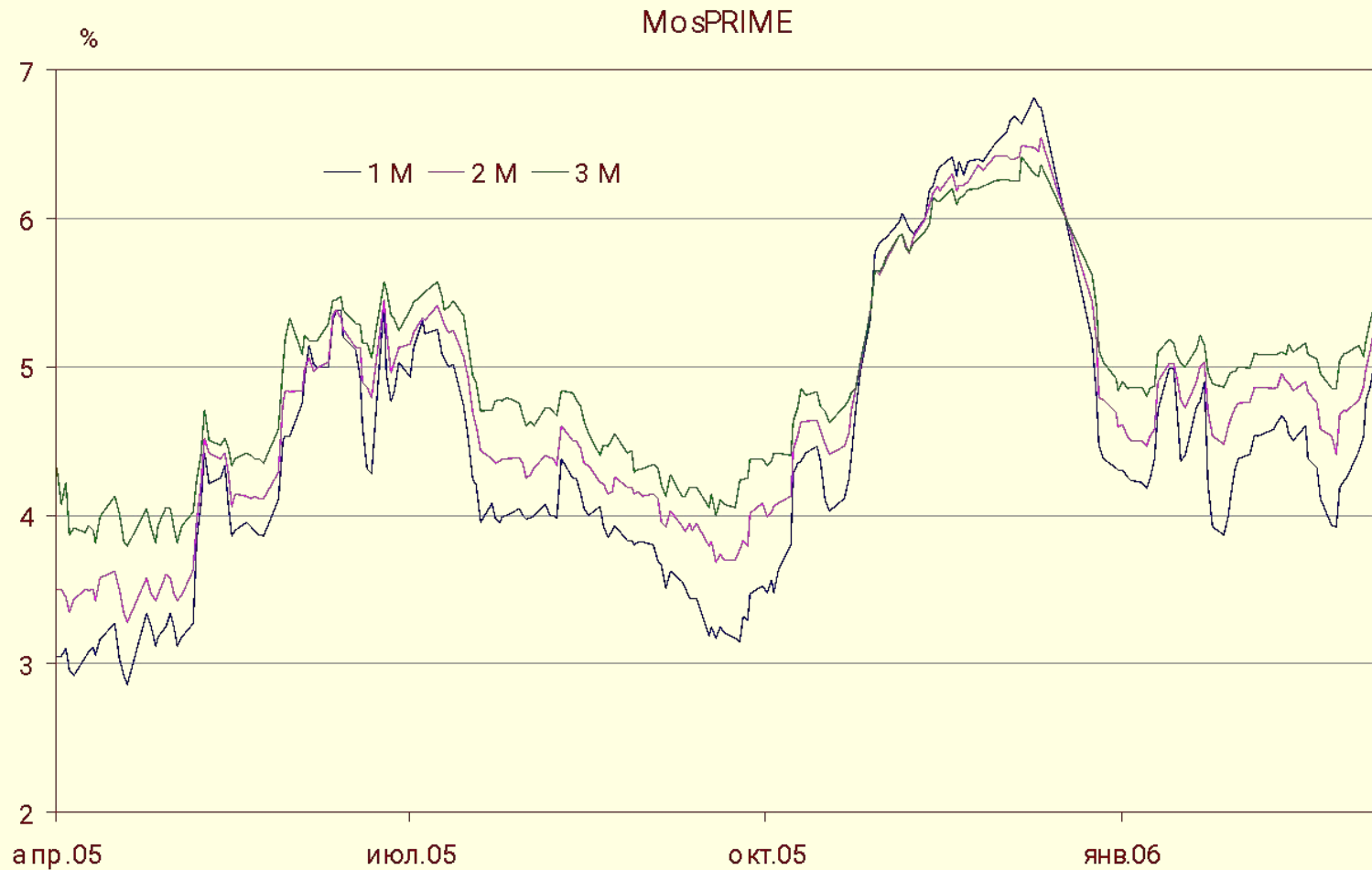


Использование фьючерсов на краткосрочные процентные ставки позволяет зафиксировать расходы предстоящих заимствований, предотвращая убытки в будущем

Индикаторы рынка краткосрочных межбанковских кредитов



Индикаторы рынка краткосрочных межбанковских кредитов



Перспективы развития системы управления рисками срочного рынка ММВБ

- **Формирование фондов покрытия рисков**

По итогам 2004 года Резервный фонд срочного рынка, созданный за счет средств ММВБ, был увеличен с 110 до 200 млн. руб.

По итогам 2005 года планируется направить в фонды покрытия рисков дополнительно 300 млн. рублей, доведя общий объем фондов до 500 млн. рублей

Параллельно – создание Коллективного фонда участников рынка (50-100 млн. рублей)

Цели – повышение устойчивости системы гарантий

- расширение возможностей ликвидации позиций несостоятельных участников
- оптимизация гарантийных средств (снижение ставки депозитной маржи)

- **Внедрение SPAN**

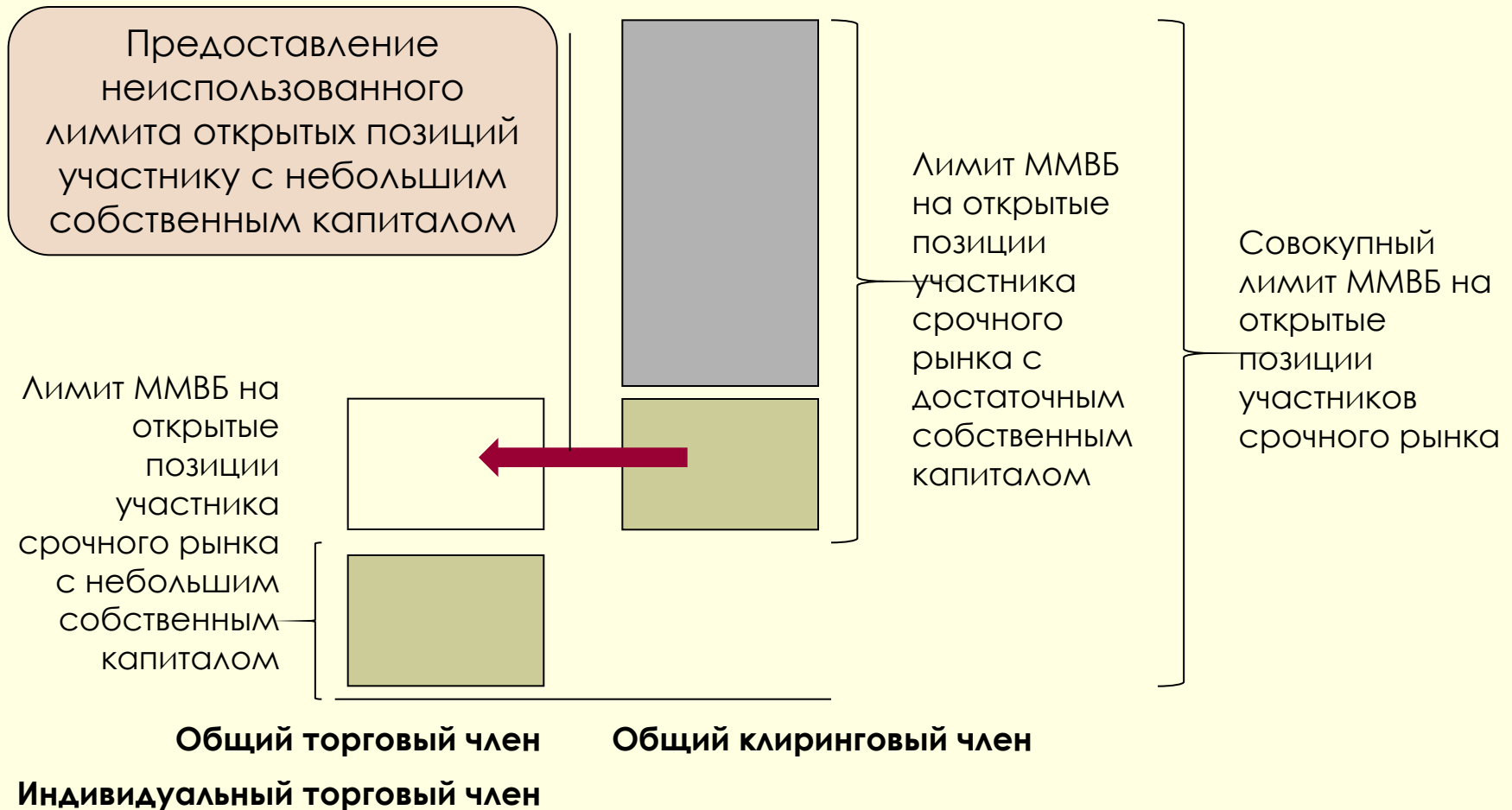
Методика расчета депозитной маржи с учетом риска портфеля

Портфельный подход: адекватное уменьшение требований без снижения надежности

- **Поэтапное повышение требований к клиринговым членам**

Цель - формирование пула первоклассных клиринговых банков

Новая система управления лимитами открытых позиций на срочном рынке ММВБ



Основные проекты ММВБ на срочном рынке

- Расширение торговой линейки:
 - Организация торгов опционами на валюту
 - Организация торгов фьючерсами на процентные ставки межбанковского рынка
- Изменение системы управления рисками
 - Внедрение системы SPAN
 - Создание системы фондов покрытия рисков
 - Увеличение требований к членам срочного рынка ММВБ

Контакты

- www.micex.ru
- info@micex.com
- (495) 234-48-11
- 125009, Москва, Б. Кисловский пер., 13