



Нововведения на денежном рынке ОАО ММВБ-РТС

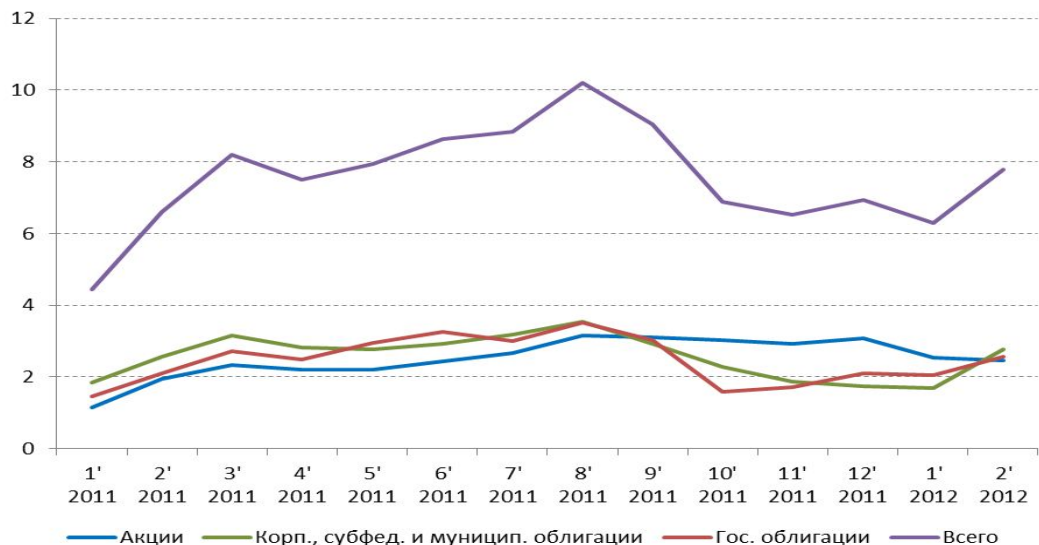


12 апреля 2012 г.

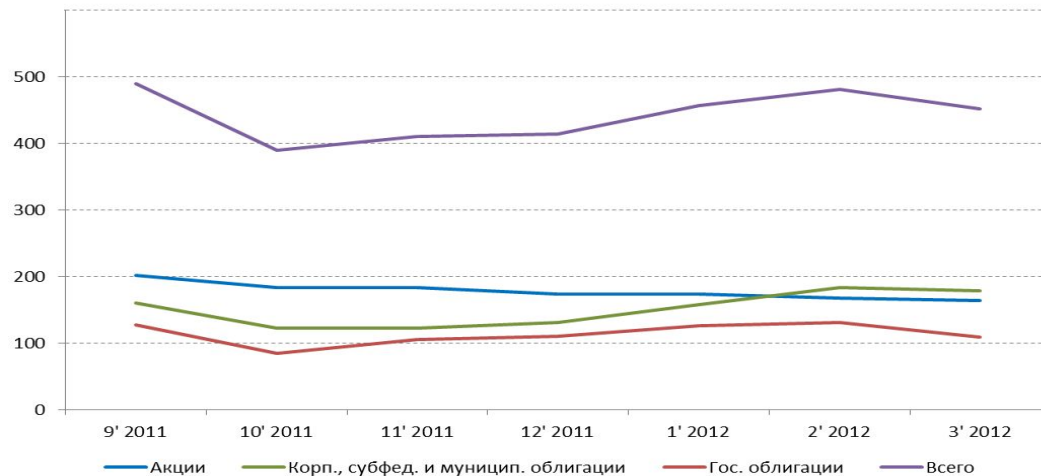
Глеб Титов,
Бизнес-дивизион “Денежный
рынок” ОАО ММВБ-РТС

Текущая ситуация

Объем торгов на рынке междилерского РЕПО, трлн руб.



Объем задолженности по междилерскому РЕПО, млрд руб.



Планы по развитию рынка РЕПО на 2012 год

№	Основные проекты
1.	РЕПО с акциями с ЦК в рамках проекта “Т+n”
2.	Адресное РЕПО с “корзиной” облигаций
3.	Организация проведения операций РЕПО с расчетами в долларах США
4.	Изменение порядка определение расчетной цены и порядка расчета и внесения компенсационных взносов

РЕПО с ЦК в рамках проекта “Т+n”

Ценные бумаги	Режим торгов РЕПО
Акции TOP-35	<ul style="list-style-type: none">▶ <u>С Центральным контрагентом</u><ul style="list-style-type: none">□ Частичное обеспечение□ 2 «Стакана РЕПО» (1 и 7 дней), Первая часть Т+0□ «Адресное РЕПО» (до Т+7)
	<ul style="list-style-type: none">▶ <u>Без Центрального контрагента</u><ul style="list-style-type: none">□ Как сейчас
Прочие ценные бумаги	<ul style="list-style-type: none">□ Без Центрального контрагента□ Т+1, ..., Т+365□ «Адресное РЕПО»

РЕПО с “корзиной” облигаций

- Эффективный инструмент привлечения/размещения денежных средств под обеспечение (cash-driven repo)
- Сделка заключается с “корзиной” облигаций
- Адресное РЕПО, “стакан котировок” отсутствует
- Сроки РЕПО – 1 и 7 дней
- “Широкая корзина” – Ломбардный список Банка России, “Узкая корзина” – только ОФЗ
- Кредитор определяет дисконты по каждому выпуску облигаций из “корзины”
- Перечень выпусков и количество поставляемых ценных бумаг определяет Заемщик
- Проверка позиций на обеспеченность осуществляется при исполнении 1-й части сделки РЕПО

Кому и почему интересны новые инструменты

Целевая группа:

- Российские кредитные организации – Участники торгов ETC, в т.ч. дочки – иностранных банков
- Клиенты Участников торгов ETC (после запуска DMA на валютном рынке ММВБ-РТС), в т.ч. российские и зарубежные брокеры, корпорации и пр. юридические лица.

Преимущества использования новых инструментов:

- Money Market инструмент срочностью до 6 месяцев
- Управление ликвидностью и хеджирование долгосрочных валютных рисков
- Получение арбитражной или спекулятивной прибыли
- Использование в стратегиях на разных финансовых рынках

Дополнительные возможности операций с новыми инструментами на бирже:

- Отсутствие сдерживающих факторов: ограниченный риск (лимит) на контрагента и подписание ISDA CSA
- Доступ к биржевой ликвидности
- Единый клиринг и Центральный контрагент на биржевом валютном рынке

Параметры инструментов

Параметр	Длинный своп	Форвард
Валютная пара	USD/RUB, EUR/RUB, EUR/USD	
Срочность	1D, 1W, 2W, 1M, 2M, 3M, 6M	1D - 6M
Валютирование 1-й части	ТОМ (Т+1)	–
Лот	100 000 единиц валюты	1000 единиц валюты
Базовый курс	Центральный курс по валютной паре, рассчитанный в ходе М-т-М	–
Маржирование	Единое маржирование со спот-инструментами, динамическое определение требований к залоговому обеспечению, процедура м-т-м и расчет компенсационных взносов (на основе своп курса НБА)	

- Заключение форвардных сделок предполагается сделать доступным только на основе адресных заявок.
- На первом этапе предоставляется возможность заключать сделки «длинный своп» и форвардные сделки только по валютной паре USD/RUB.



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Контакты:

Тел.: +7 (495) 363-3232

Сайт: www.micex.ru