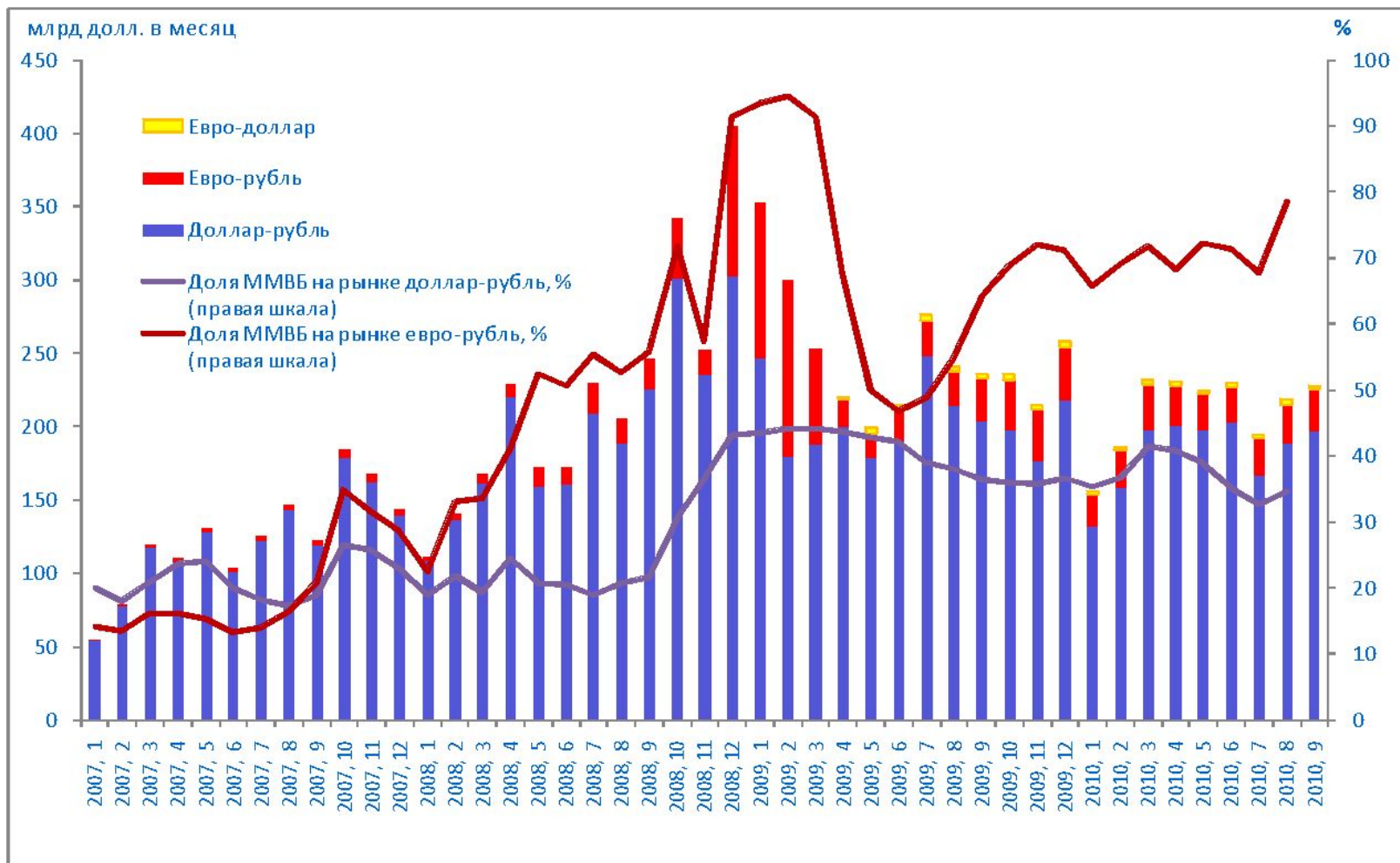


Торговля парой юань/рубль на валютном рынке ММВБ

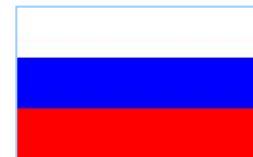
И.Л.Марич, Вице-президент ЗАО ММВБ

Объем торгов на валютном рынке ММВБ





Макроэкономические показатели КНР



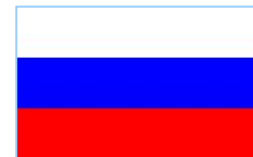
	2005	2006	2007	2008	2009	2010 прогноз
Рост ВВП, % в год	9.2	11.5	12.7	9.7	14.8	11.5
Рост потребления, %, в год	8.1	9.8	11.1	8.6	9.9	13.2
Рост инвестиций, %, в год	10.6	13.6	14.7	11.0	20.4	9.7
Экспорт, % ВВП	33.8	35.7	34.9	31.7	24.1	30.3
Импорт, % ВВП	27.8	27.7	25.9	23.8	19.1	26.3
Внешний долг, % ВВП	13.1	12.5	11.1	8.6	8.6	8.9

Источники: МВФ, СЕИС

- В апреле-июне 2010 г. Япония уступила Китаю место второй после США крупнейшей экономической державы планеты, ВВП Китая достиг 1,34 трлн долларов
- В I полугодии 2009 г. Китай впервые обошел Германию по объему экспорта и стал крупнейшим мировым экспортером
- Китай — крупнейший в мире потребитель энергоносителей



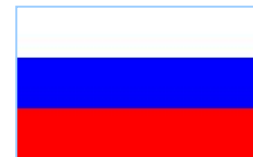
Юань в трансграничных расчетах (1)



- С июля 2009 года в Шанхае и четырех городах провинции Гуандун (Южный Китай) — Гуанчжоу, Шэньчжэнь (граничит с Гонконгом), Чжухай (граничит с Макао) и Дунгуань — разрешены расчеты в юанях в трансграничной торговле со странами АСЕАН, Гонконгом и Макао
- В мае 2010 года увеличено количество административных единиц Китая, которым разрешено использовать юани для расчетов в трансграничной торговле:
 - девять провинций — Ляонин, Шаньдун, Цзянсу, Чжэцзян, Фуцзянь, Хубэй, Хайнань, Сычуань и Юньнань,
 - два автономных района — Внутренняя Монголия и Гуанси-Чжуанский,
 - три города центрального подчинения — Пекин, Тяньцзинь и Чунцин



Юань в трансграничных расчетах (2)



- Китай стремится исключить доллар из расчетов с другими странами. Причины:
 - Риски инвестирования в доллар и американские активы из-за нестабильности финансового положения США
 - Высокая волатильность доллара и других резервных валют
- В августе 2010 г. ведущие мировые банки запустили рекламные кампании, направленные на стимулирование использования юаня крупными компаниями при совершении торговых операций
 - HSBC, Standard Chartered, Citigroup и JPMorgan проводят рекламные кампании в Азии, Европе и США, пытаясь убедить компании активнее использовать юань
 - Банки предлагают скидки по комиссионным платежам и другие финансовые послабления тем компаниям, которые переходят на торговые расчеты в китайской национальной валюте

HSBC: «Теперь мы можем предложить клиентам операции с юанем во многих частях света. Все другие крупные международные банки стремятся сделать то же самое».



Россия и Китай: экономическое взаимодействие



- В этом году Китай стал вторым по величине торговым партнером России среди стран дальнего зарубежья
- Товарооборот между Россией и Китаем за январь-август 2010 года вырос на 47,6% по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. до 35,34 млрд. долл. Российский экспорт в Китай вырос на 27,7%, импорт китайских товаров — на 76,7%
- В сентябре 2010 г. подписан протокол о внесении изменений в соглашение между правительствами России и Китая о сотрудничестве в нефтяной сфере, а также протокол к меморандуму о взаимопонимании по сотрудничеству в угольной сфере
- Россия заявила о готовности обеспечить все потребности Китая в природном газе. Китай стремится утроить долю газа в структуре потребления энергоносителей и довести ее как минимум до 10% к 2020 году, чтобы снизить загрязнение окружающей среды

Дмитрий Медведев: «В 2010 году Россия и Китай выйдут на докризисный уровень товарооборота».

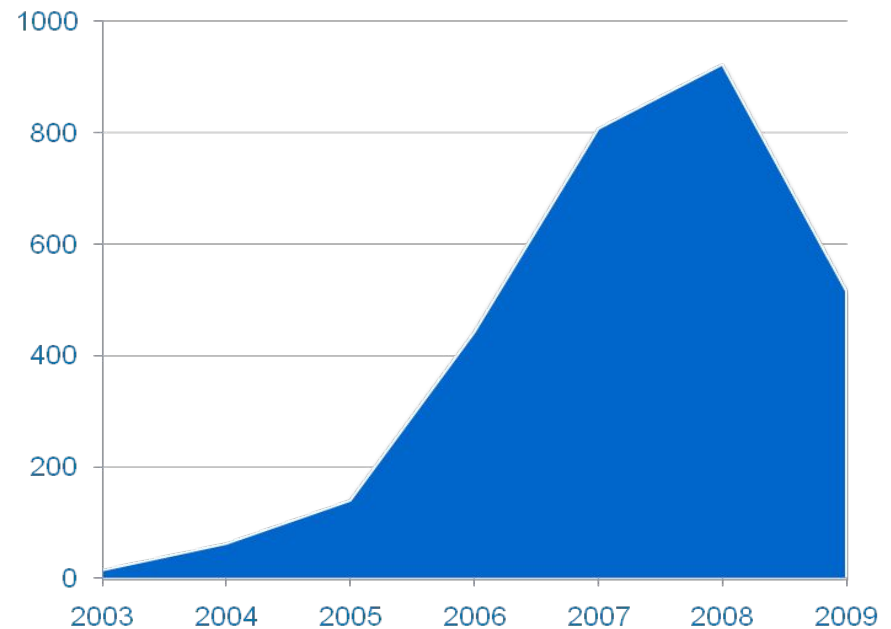


Россия и Китай: расчеты в национальных валютах



- С 2003 г. осуществляются расчеты и платежи в рублях и юанях по торговле в приграничных районах между российскими банками и филиалами, зарегистрированными в Благовещенске (Амурская область) и китайскими банками и филиалами, расположенными в Хэйхэ (провинция Хэйлунцзян)
- С ноября 2006 г. в расчетах могут участвовать предприятия и банки на территории четырех провинций Китая: Хэйлунцзян, автономный район Внутренняя Монголия, Синьцзян-Уйгурский автономный район и Цзилинь

Объем расчетов в юанях и рублях через корреспондентские счета в российских и китайских банках в приграничной торговле, в эквиваленте млн долл.





Китай: либерализация валютной политики



Курс юаня к доллару





Контракты на юань на Chicago Mercantile Exchange



Контракт	Тип	Размер контракта
RMB/USD Futures	Расчетный	1,000,000 юаней
RMB/USD Options	Опцион на расчетный фьючерс	1 фьючерс на 1,000,000 юаней
RMB/EUR Futures	Расчетный	1,000,000 юаней
RMB/EUR Options	Опцион на расчетный фьючерс	1 фьючерс на 1,000,000 юаней
RMB/JPY Futures	Расчетный	1,000,000 юаней
RMB/JPY Options	Расчетный	1,000,000 юаней

06
Side 02



CURRENCY FUTURES

2010 DAILY INFORMATION BULLETIN - <http://www.cmegroup.com/dailybulletin>. CME Group Inc. A
CME/Chicago Board of Trade/NYMEX Company. 20 South Wacker Drive, Chicago, Illinois 60606-7499.
Statistics: (312) 930-8280 Fax: (312) 930-8203 E-Mail: statisticsupport@cmegroup.com

06
Side 02



PRELIMINARY

PG06 BULLETIN #189@

CURRENCY FUTURES

Thu, Sep 30, 2010 PG06

CURRENCY FUTURES CONTRACTS LAST TRADE DATES

EXPIRATION:	SEP10	OCT10	NOV10	DEC10	JAN11	FEB11	MAR11	APR11	MAY11	JUN11	JUL11	AUG11	SEP11
AD/CD CROSS RT FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
AUSTRALIAN DLR FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
AD/JY CROSS RT FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
AD/NE CROSS RT FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
BP/SF CROSS RT FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
BRIT PND FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
BRAZIL RL FUT FUT	08/31	09/30	10/29	11/30	12/31	01/31	02/28	03/31	04/29	05/31	06/30	07/29	08/31
BP/JY CROSS RT FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
EC/AD CROSS RT FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
EC/CD CROSS RT FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
CANADA DLR FUT	09/14			12/14			03/15			06/14			09/20
EC/NOK CROSS RT FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
CD/JY CROSS RT FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
CZ KORUNA (US) FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
CME\$INDEX FUT				04/06			04/06			04/06			04/06
EMINI EURFX FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
EURO FX FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
HUN FORINT (US) FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
ISRAELI SHEKEL FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
EMINI J YEN FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
JAPAN YEN FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
CZECK (ec) FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
EC/SEC CROSS RT FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
KOREAN WON/US DLR FUT	09/13	10/18	11/15	12/13	01/14	02/14	03/14	04/18	05/16	06/13	07/18	08/15	09/19
E-MICRO AUD/USD FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
E-MICRO GBP/USD FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
E-MICRO USD/CAD FUT	09/14			12/14			03/15			06/14			09/19
E-MICRO EUR/USD FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
E-MICRO USD/JPY FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
E-MICRO USD/CHF FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
MEX PESO FUT	09/13	10/18	11/15	12/13	01/14	02/14	03/14	04/18	05/16	06/13	07/18	08/15	09/19
NEW ZEALAND FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
POL ZLOTY (US) FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
HUNGARY (EC) FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
S AFR RAND FUT	09/13	10/18	11/15	12/13	01/14	02/14	03/14	04/18	05/16	06/13	07/18	08/15	09/19
EC/SF CROSS RT FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19
RENMINBI/US DLR FUT	09/14	10/19	11/16	12/14	01/18	02/15	03/15	04/19	05/17	06/14	07/19	08/16	09/20
RENMINBI/EURO FUT	09/14	10/19	11/16	12/14	01/18	02/15	03/15	04/19	05/17	06/14	07/19	08/16	09/20
RENMINBI/JY FUT	09/14	10/19	11/16	12/14	01/18	02/15	03/15	04/19	05/17	06/14	07/19	08/16	09/20
FC/RP CROSS RT FUT	09/13			12/13			03/14			06/13			09/19



Китай: торги рублем



- 22 ноября 2010 г. Китай начал торги рублем к юаню на Foreign Exchange Trading Center, на которой торгуются уже семь валют к юаню (включая рубль):
 - доллар США;
 - евро;
 - английский фунт;
 - японская иена;
 - гонконгский доллар;
 - малазийский ринггит (с августа)

ChinaMoney China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Center

2010-9-29 Contact Us | 简体中文版 Site Search: Enter Key Word

HOME Market Data Market View Policy & Regulation About CFETS

FX Market

CNY Base Rate

Monthly Average Central Parity

CNY Spot Quote

FX Spot Quote

CNY Forward/Swap Quote

CNY Spot Quote 09-29 17:30

Currency	OTC		Auto-Matching System	
	BID	OFFER	BID	OFFER
USD/CNY	6.6873	6.6884	6.6870	6.6889
HKD/CNY	0.86200	0.86218	0.86174	0.86245
100JPY/CNY	7.9957	7.9973	7.9957	7.9997
EUR/CNY	9.0824	9.0843	9.0826	9.0861
GBP/CNY	10.5832	10.5843	10.5817	10.5878
CNY/MYR	0.46131	0.46141	0.46112	0.46213

CNY Base Rate 2010-9-29

Currency	Central Parity
USD/CNY	6.6936
HKD/CNY	0.86284
100JPY/CNY	7.9700
EUR/CNY	9.0919
GBP/CNY	10.5839
CNY/MYR	0.46085

FX Spot Quote 09-29 19:00

Foreign Currency Pairs	BID	OFFER
AUD/USD	0.9712	0.9714
EUR/JPY	113.90	113.91
EUR/USD	1.3617	1.3618
GBP/USD	1.5804	1.5807
USD/CAD	1.0268	1.0271
USD/CHF	0.9774	0.9775
USD/HKD	7.7575	7.7577
USD/JPY	83.66	83.66
USD/SGD	1.3153	1.3160

Credit Agricole CIB: Постепенно доллар исключается из внешнеторговых расчетов, и на валютных рынках все больше сделок заключается с азиатскими валютами без промежуточной конвертации в доллары



Рынок юань/рубль на ММВБ: подготовка к запуску



ММВБ осуществляет подготовку к организации на валютном рынке торгов валютной парой китайский юань/российский рубль

- Заключение Договора банковского счета с уполномоченными китайскими банками для проведения расчетов в китайских юанях по итогам торгов (октябрь 2010 г.)
- Внесение изменений в нормативную и договорную базу ММВБ (ноябрь-декабрь 2010 г.)
- Технологическая реализация проекта, в т.ч. доработка торгово-клиринговой системы и тестирование (ноябрь-декабрь 2010 г.)
- Работа с участниками (ноябрь-декабрь 2010 г.)

Начало торгов парой юань/рубль намечено на **15 декабря 2010 г.**



Стартовый объем рынка юань/рубль на ММВБ



Заинтересованность к торгам валютной парой китайский юань/российский рубль выразило более 30 банков, среди которых:

- Московские банки;
- Сибирские банки;
- Дальневосточные банки.

5 банков выразили свою готовность выступить в качестве маркет-мейкеров на начальном этапе проекта.

В покупке китайских юаней заинтересовано 33 банка, в продаже – 21. Средний ежедневный объем операций по китайским юаням одного участника торгов ETC оценивается в **260 тыс. юаней (39 тыс. долл.)**. Дневной оборот на ММВБ по валютной паре китайский юань/российский рубль оценивается в **3 млн юаней (448 тыс. долл.)**.



Инструменты юань/рубль на ММВБ (проект)



Торги валютной парой китайский юань/российский рубль будут проходить на следующих условиях:

- инструмент – **CNYRUB_TOD** – с датой валютирования в день проведения торгов;
- лот инструмента – 1000 китайских юаней;
- курс устанавливается в рублях за 10 китайских юаней с точностью до четвертого знака после запятой;
- время проведения торгов **10:00 – 11:00 (мск.)**;
- **100% депонирование** денежных средств;
- расчеты в китайских юанях предполагается осуществлять через **коммерческий банк-резидент РФ**.



Комиссия ММВБ по инструментам юань/рубль (проект)



Комиссионное вознаграждение с участников торгов ЕТС по операциям с валютной парой китайский юань/российский рубль предполагается взимать в размере **0,005%** от объема всех сделок.

Также будет установлена минимальная ставка комиссионного вознаграждения в размере **500 рублей** за одну торговую сессию.

В соответствии с действующей на сегодняшний день тарифной моделью биржевого валютного рынка ММВБ комиссионное вознаграждение включает в себя следующие 3 составляющие (в пропорции 35%, 25%, 40%):

- комиссия ММВБ за организацию торгов – 0,00175% (175 рублей – минимальная ставка);
- комиссия ММВБ за ИТС – 0,00125% (125 рублей – минимальная ставка);
- комиссия НКЦ за клиринговое обслуживание – 0,002% (200 рублей – минимальная ставка).



Обязательства маркет-мейкеров по инструментам юань/рубль (проект)



Минимально допустимый объем заявки	1000 юаней (1 лот)
Максимальная разница между ценами заявок на покупку и продажу	0,3%
Период времени в ходе торговой сессии, в течение которого должны выполняться обязательства, % времени проведения торгов по инструменту	50%
Объем обязательств по системным сделкам за одну торговую сессию	от 0,5 млн. юаней
Минимальное количество рабочих дней в месяце, в течение которых должны выполняться обязательства	75%

Контакты

Адрес:

13, Большой Кисловский пер., Москва 125009

Телефон:

(095) 234 4823

www.micex.ru

謝謝