

Биржевой рынок РЕПО

Марич И.Л., Вице-президент ЗАО ММВБ

ноябрь 2010 года



Рынок РЕПО на ММВБ

- Прямое РЕПО с Банком России
- РЕПО между участниками (междилерское РЕПО):
 - на рынке государственных ценных бумаг ММВБ (с государственными и иными облигациями)
 - на Фондовой бирже ММВБ (с акциями, корпоративными и иными облигациями)



Основные черты операций РЕПО

- Режим переговорных сделок
- Начальный дисконт
- Механизм поддержания маржи
- Компенсационные взносы (деньги/ценные бумаги)
- Срок РЕПО – до 365 дней
- Расчеты по 1-й части РЕПО – от T+0 до T+2
- Пролонгация РЕПО



Основные черты операций РЕПО с Банком России

- Ограниченный круг участников (подписывают спец.соглашение с Банком России)
- Банк России устанавливает лимит на каждого участника
- Аукционы РЕПО и РЕПО по фиксированной ставке
- Основные сроки РЕПО – 1 день, 7 дней, 90 дней, 6 месяцев и 1 год
- Расчеты по 1-й части РЕПО – от T+0 до T+1

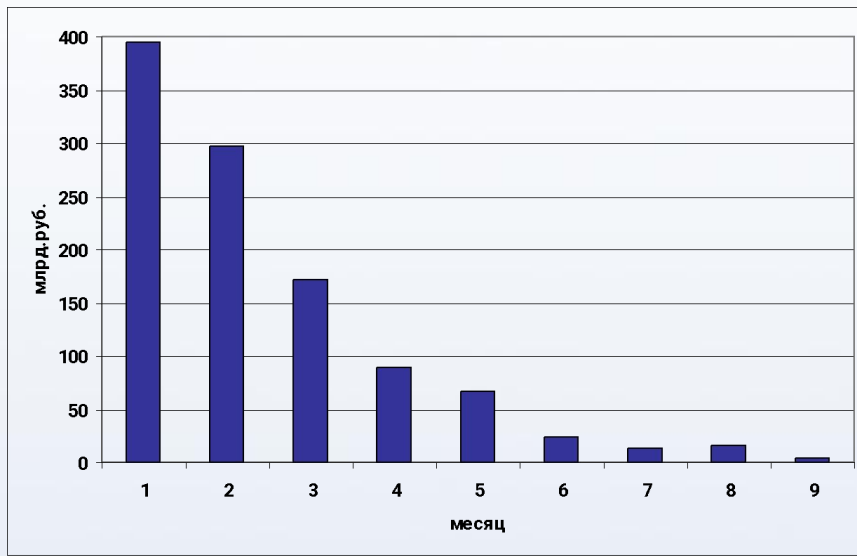


Прямое РЕПО с Банком России на ММВБ

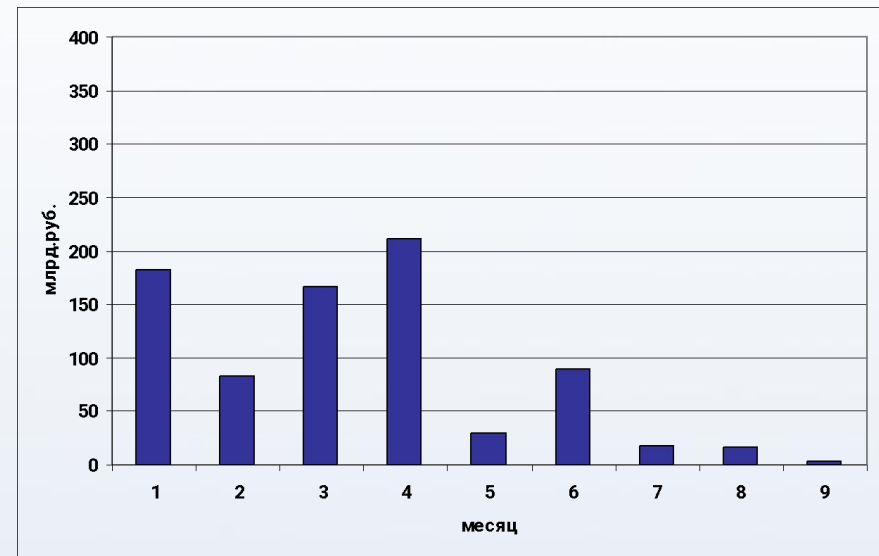
Объем сделок прямого РЕПО с Банком России в 2009 г. составил 29,99 трлн. руб., а в янв.-сен. 2010 г. – 1,87 трлн.руб.

Объем сделок прямого РЕПО в 2010 г.

на рынке ГЦБ



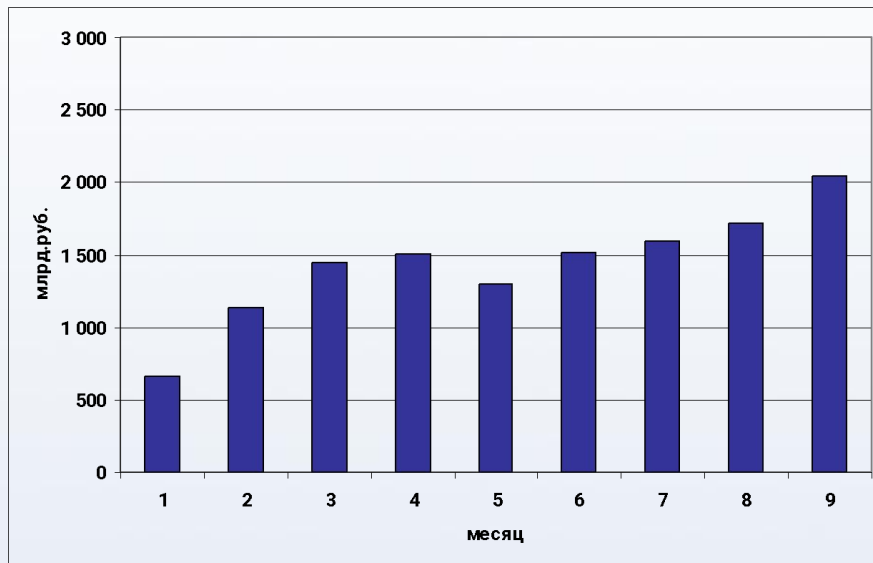
на ФБ ММВБ



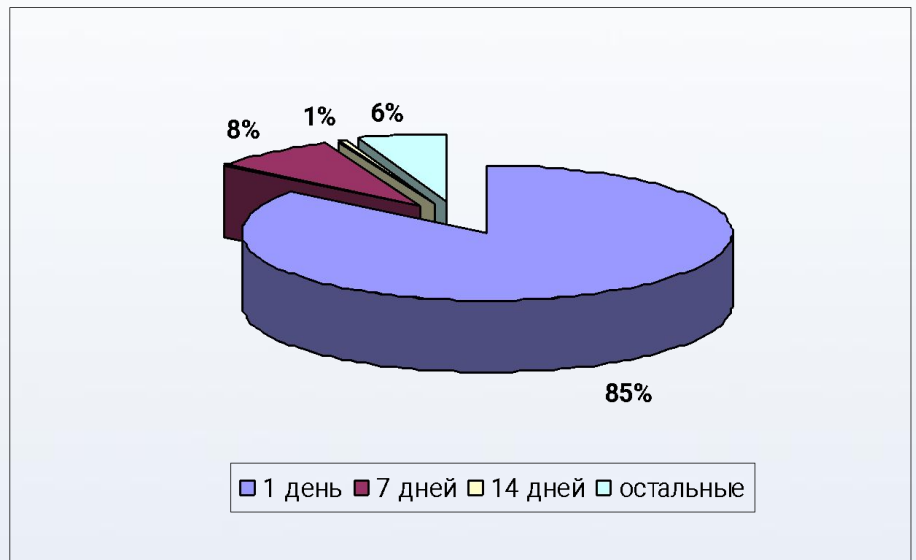
Междилерское РЕПО на рынке ГЦБ ММВБ

Объем сделок междилерского РЕПО на рынке ГЦБ в 2009 г. составил 6,25 трлн. руб., а в янв.-сен. 2010 г. – 12,92 трлн.руб.

Объем сделок в 2010 г.



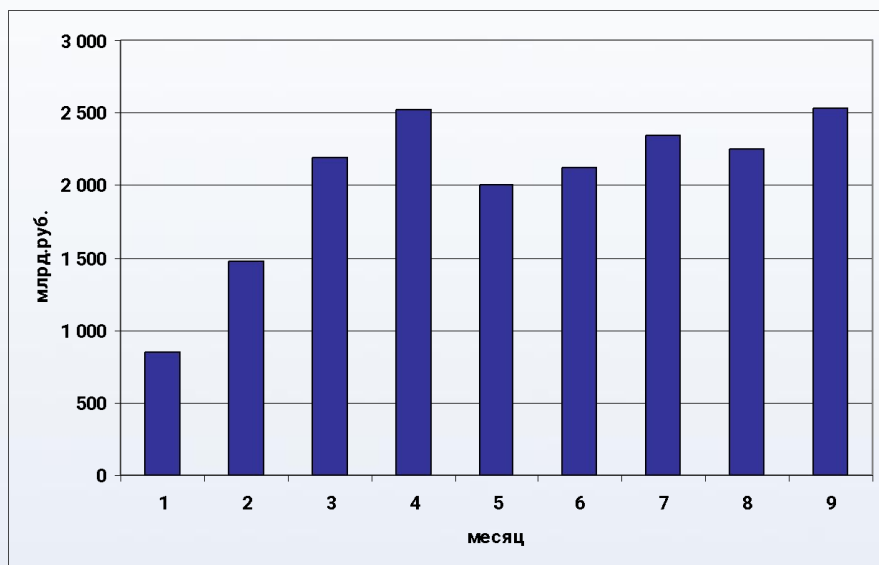
Сроки РЕПО за янв.-сен. 2010 г.



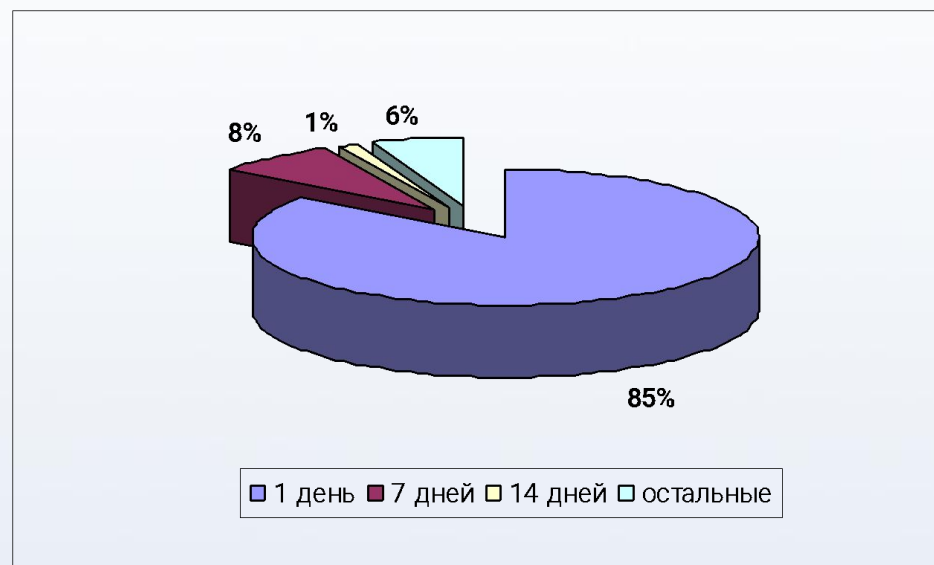
Междилерское РЕПО с облигациями на ФБ ММВБ

Объем сделок междилерского РЕПО с облигациями на ФБ ММВБ в 2009 г. составил 8,07 трлн.руб., а в янв.-сен. 2010 г. – 18,29 трлн.руб.

Объем сделок в 2010 г.



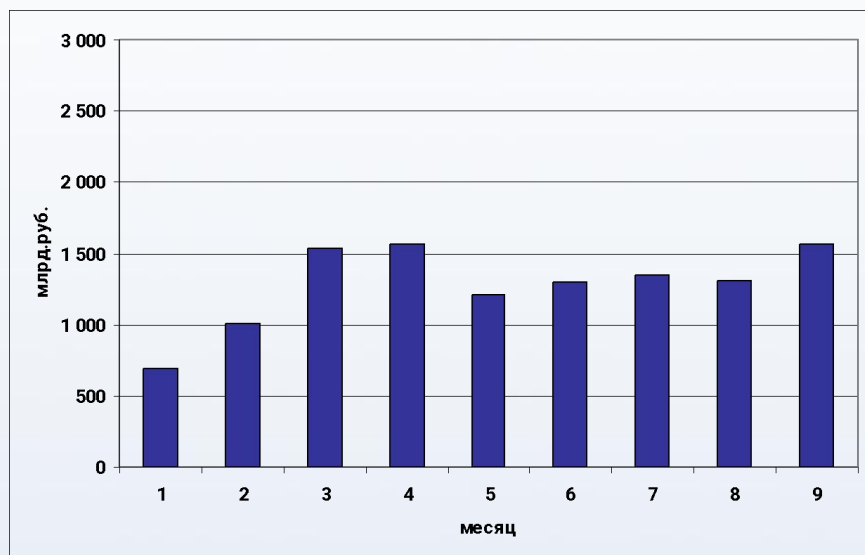
Сроки РЕПО за янв.-сен. 2010 г.



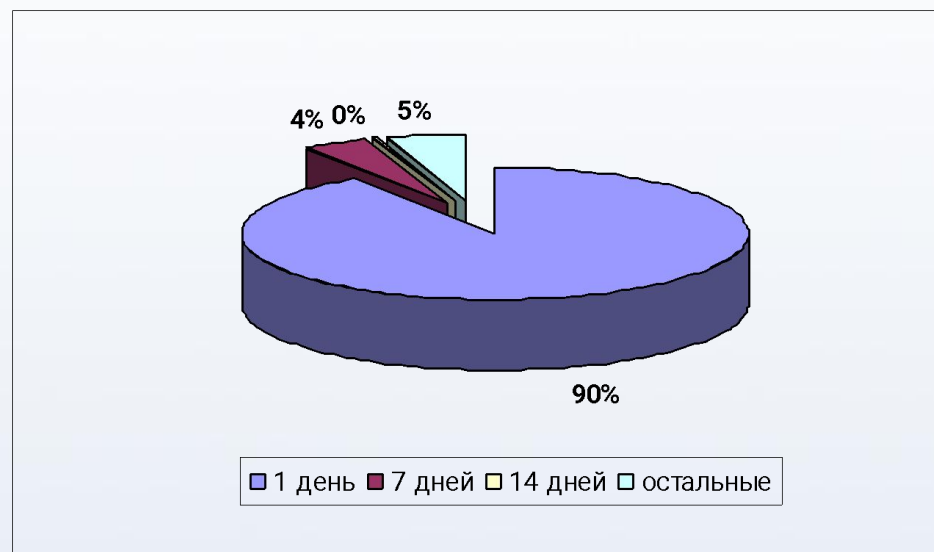
Междилерское РЕПО с акциями на ФБ ММВБ

Объем сделок междилерского РЕПО с акциями на ФБ ММВБ в 2009 г. составил 11,91 трлн.руб., а в янв.-сен. 2010 г. – 11,53 трлн.руб.

Объем сделок в 2010 г.



Сроки РЕПО за янв.-сен. 2010 г.



Преимущества РЕПО с Центральным контрагентом

- Безрисковое привлечение/размещение денежных средств и ценных бумаг
- Частичное предварительное депонирование активов
- Централизованный клиринг (ЦК гарантирует исполнение обязательств перед добросовестной стороной)
- Отложенные расчеты с возможностью использовать обеспечение в расчетах
- Единая денежная позиция для всех режимов торгов на ФБ ММВБ
- В качестве обеспечения выступают как денежные средства, так и ценные бумаги



Основные черты РЕПО с ЦК

- Новый режим торгов с частичным обеспечением «ЦК-РЕПО»
- Анонимный и адресный режим заключения сделок
- Механизм подачи заявок и заключения сделок аналогичен существующему
- Участники – все участники торгов в пределах установленных лимитов
- Инструменты – наиболее ликвидные акции (индекс ММВБ) и 3 выпуска облигаций (Москва-54, Москва-62, РЖД-12)
- Срок РЕПО – 1 день
- Исполнение 1-й части РЕПО – T+0, T+1, T+2
- Время подачи заявок – с 10:00 до 19:00



Организационная структура по операциям РЕПО с ЦК

- Организатор торговли – Фондовая биржа ММВБ
- Центральный контрагент и клиринговая организация – ЗАО ММВБ
- Расчетная организация – ЗАО НРД



Контакты

Адрес:

125009, Москва, Большой Кисловский пер., 13

Телефон:

(495) 234-48-23

www.micex.ru

