

МОЕХ

МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

НОВОСТИ ДЛЯ УЧАСТНИКОВ РЫНКА РЕПО



Обзор новаций на денежном рынке для участников рынка РЕПО:

- Повышение удобства операций РЕПО с расчетами в юанях
- Сделки с плавающей ставкой
- Групповые чаты в терминале MOEX Trade SE, MOEX Dealing, MOEX Treasury
- Планы по развитию инструментов
- Отчёты по итогам сделок

РАЗВИТИЕ РАСЧЕТОВ С КИТАЙСКИМИ ЮАНЯМИ НА ДЕНЕЖНОМ РЫНКЕ

ПОВЫШЕНИЕ УДОБСТВА ОПЕРАЦИЙ РЕПО С РАСЧЕТАМИ В ЮАНЯХ

Август 2022 г.

- Расширение времени торгов в РЕПО с ЦК в юанях (до 19:00)
- Удлинение сроков расчетов в адресном режиме РЕПО с ЦК (до 3 месяцев)

Сентябрь 2022 г.

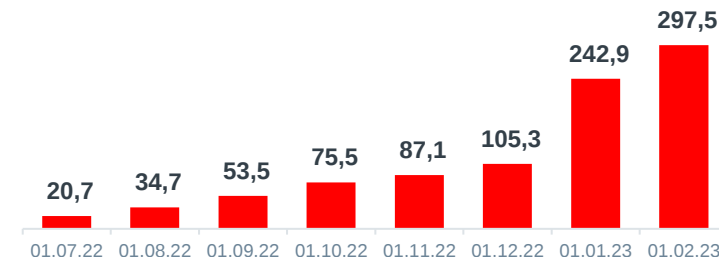
- Новые режимы с расчетами в юанях:
 - ✓ РЕПО с КСУ
 - ✓ Депозиты с ЦК
 - ✓ Междилерское РЕПО
 - ✓ Рынок кредитов
- Удлинение сроков расчетов (в безадресном режиме до 3х месяцев)
- Начало расчета юаневого индикатора RUSFAR CNY и запуск маркет-мейкерской программы РЕПО с ЦК с КСУ 1 день (расч. в CNY)

RUSFARCNY

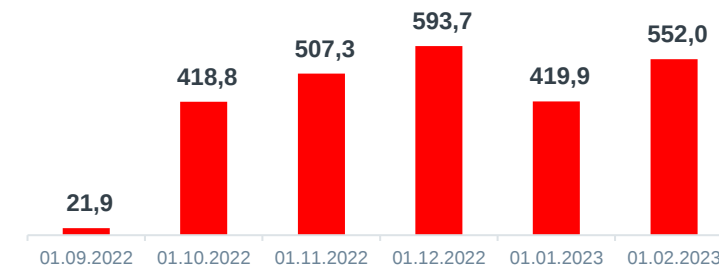


Объем торгов, млн руб.

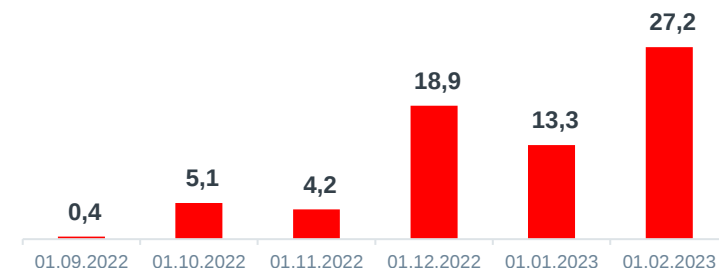
РЕПО С ЦК



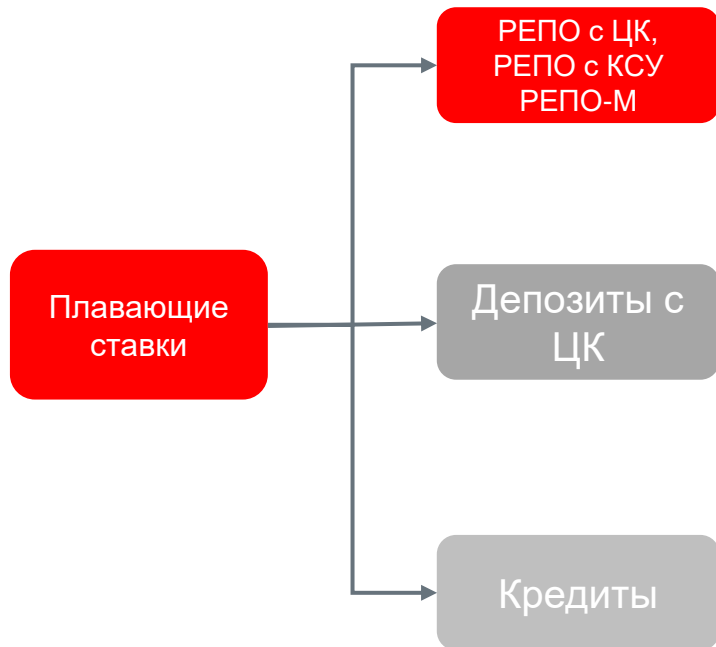
РЕПО С ЦК С КСУ



ДЕПОЗИТЫ С ЦК



ОБЩИЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ПРОДУКТА ПЛАВАЮЩИЕ СТАВКИ



	Режимы торгов	
	Безадресные (с ЦК)	Адресные (с ЦК и без ЦК)
Тех. реализация	Новые режимы	Новое метчинговое поле (индикатор)
Ставка РЕПО	спред + индикатор	
Индикаторы	RUSFAR (ON) RUSFARCNY (ON)	- RUSFAR (ON, 1W, 2W, 1M, 3M) - RUSFARCNY (ON) - Ключевая ставка Банка России - RUONIA
Валюта	RUB, CNY Валюта режима и валюта индикатора должны совпадать	
Сроки	1W, 2W, 1M, 2M, 3M, 6M, 9M, 1Y	- до 1 года для РЕПО с КСУ - до 3 мес для РЕПО с ЦК - до 3 лет для РЕПО-М

Ограничения

Для Участников клиринга категории «В» возможность заключения сделок РЕПО с плавающей ставкой недоступна.

Ввод заявки РЕПО с ЦК

Купить/ПродатьПродать/КупитьЗаполнить последней

Режим: РЕПО с ЦК с КСУ пл. 3 мес.

Инструмент: КСУ акц.Валюта расч.: руб.

Первая часть сделки РЕПОСумма РЕПО: 50 000 000,00Лотов: 50 000Размер лота: 1 000Бумаг: 50 000 000Код расчетов: Y0Дата расчетов: 05.12.2022

Вторая часть сделки РЕПОСрок РЕПО, дней: 88Спред, %: 0,15Индикатор: 7,37% (RUSFAR овернайт)Дата расчетов: 03.03.2023Сумма возврата: 50 924 602,74 руб.

Айсберг-заявкаВидимая часть, %:Лотов:Сумма:

Фирма:Торговый счет: 500Клиент:Клиринговый расчетный код:Поручение:

Комиссия и Единый Лимит под заявкуКомиссия, руб.: 4 293,00ЕЛ под заявку: 1 611 470,25ЕЛ с учетом заявки: 182 860 481 461,06

Вести заявкуЗакрыть

Тип:ЛимитныйРыночная

Тип исполнения по остатку:Поставить в очередьСнять остатокПолностью или отклонитьТолько пассивная

Тип исполнения по цене:По разным ценамПо одной цене

Заявка маркет-мейкера

Риск-параметрыРасчетная цена: 1,000Дисконт, %: 0,000Расч.цена с учетом дисконта: 1,000

1. При выборе режимов с плавающими ставками (пл.) поле «Ставка,%» меняет название на «Спред,%»

2. Подсвечивается название и значение выбранного индикатора

3. Сумма возврата рассчитывается исходя из параметров процентных рисков выбранного индикатора - поле «Расчетная ставка РЕПО,%» на дату расчета второй части сделки

* 367 - Параметры процентных рисков

Актив	Дата расчетов	Расчетная ставка РЕПО, %	Диаг
RUSFAR	13.03.2023	7,22	
RUSFAR	14.03.2023	7,22	
RUSFAR	15.03.2023	7,24	
RUSFAR	16.03.2023	7,25	
RUSFAR	17.03.2023	7,27	
RUSFAR	18.03.2023	7,30	
RUSFAR	19.03.2023	7,32	
RUSFAR	20.03.2023	7,34	
RUSFAR	21.03.2023	7,36	
RUSFAR	22.03.2023	7,37	
RUSFAR	23.03.2023	7,38	
RUSFAR	24.03.2023	7,39	
RUSFAR	25.03.2023	7,40	
RUSFAR	26.03.2023	7,41	

Новые режимы для плавающих ставок в Б/А РЕПО с КСУ (руб.)

РЕПО с ЦК с КСУ пл. 7 дн.	FCOW
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 14 дн.	FCSW
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 1 мес.	FCOM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 2 мес.	FCSM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 3 мес.	FCTM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 6 мес.	FCUM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 9 мес.	FCNM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 1 год.	FCOY

Новые режимы для плавающих ставок в Б/А РЕПО с КСУ (CNY)

РЕПО с ЦК с КСУ пл. 7 дн.(CNY)	FYOW
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 14 дн.(CNY)	FYSW
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 1 мес.(CNY)	FYOM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 2 мес.(CNY)	FYSM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 3 мес.(CNY)	FYTM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 6 мес.(CNY)	FYUM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 9 мес.(CNY)	FYNM
РЕПО с ЦК с КСУ пл. 1 год.(CNY)	FYOY

- РЕПО с Фиксированными и Плавающими ставками заключаются в одном режиме:
- РЕПО с ЦК с КСУ адресное (PSGC) для рублей
 - РЕПО с ЦК с КСУ адресное (CNY) (PYGC) для юаней

1. В адресных режимах сделка РЕПО определяется как сделка с плавающей ставкой после выбора индикатора.
 - Если поле «индикатор» пустое, то сделка определяется как сделка с фиксированной ставкой.
 - Если выбирается индикатор, то поле «Ставка,%» меняет название на «Спред,%»,
2. Подсвечивается полное имя и значение выбранного индикатора (для RUSFAR и RUONIA за предыдущую дату расчета, для Ключевой ставки за текущую);
3. Сумма возврата рассчитывается исходя из параметров процентных рисков выбранного индикатора - поле «Расчетная ставка РЕПО,%»

Ввод адресной заявки РЕПО с ЦК

Купить/Продать Продать/Купить Заполнить последней

Режим: РЕПО с ЦК с КСУ адресное Партнер:

Инструмент: КСУ обл. Код расчетов: Y0
Валюта расч.: руб. Дата расчетов: 05.12.2022

Первая часть сделки РЕПО Вторая часть сделки РЕПО

Сумма РЕПО: 50 000 000,00 Срок РЕПО: 30
Лотов: 50 000
Размер лота: 1 000

Индикатор: RUSFAR
Значение: 7,37% (RUSFAR овернайт)
Дата расчетов: 04.01.2023

Спред, %: 0,200
Сумма возврата: 50 314 794,52 руб.

Риск-параметры

Расчетная цена: 1,000

Дисконт, %:
По умолчанию: 0,000

Расч.цена с учетом дисконта: 1,000

Фирма:

Торговый счет: 500 Клиринговый расчетный код:

Клиент: Поручение:

Ссылка:

Комиссия и Единый Лимит под заявку
Комиссия, руб.: 4 293,00 ЕЛ под заявку: 658 000,00 ЕЛ с учетом заявки: 182 861 435 040,65

Вести заявку

Закрыть

В качестве индикатора в адресном режиме можно выбрать бенчмарки:

- RUSFAR (ON, 1W, 2W, 1M, 3M)
- RUSFARCNY (ON)
- Ключевая ставка Банка России
- RUONIA

Индикатор	Описание индикатора	Значение индикатора, %
RREFKEYR	Ключевая ставка Банка России	7,5
RUONIA	RUONIA овернайт	7,61
RUSFAR	RUSFAR овернайт	7,22
RUSFAR1M	RUSFAR 1 месяц	7,49
RUSFAR1W	RUSFAR 1 неделя	7,36
RUSFAR2W	RUSFAR 2 недели	7,41
RUSFAR3M	RUSFAR 3 месяца	7,91

Значение индикатора применяется за **предыдущий** Расчетный день для **RUSFAR** и **RUONIA**, а для **Ключевой ставки БР** - за **текущий**, т.е. используется известное значение индикатора на утро текущего дня

НОВОЕ В ФОРМАХ ВВОДА ЗАЯВОК РЕПО С ЦК, РЕПО-М

СДЕЛКИ С ПЛАВАЮЩЕЙ СТАВКОЙ

Ввод адресной заявки РЕПО с ЦК

Купить/Продать: **Продать/Купить** [Заполнить последней](#)

Режим: **РЕПО с ЦК адресное** Партнер:

Инструмент: **МосБиржа** Код расчетов: **Y0** ?
Валюта расч.: **руб.** Дата расчетов: 05.12.2022

Первая часть сделки РЕПО

Сумма РЕПО: ?

Лотов: ?
Размер лота: 10

Риск-параметры

Расчетная цена: 86,932

Дисконт, %:
По умолчанию: 15,000

Расч.цена с учетом дисконта: 73,892

Вторая часть сделки РЕПО

Срок РЕПО:

Индикатор: **RUSFAR1W**
Значение: 7,38% (RUSFAR 1 неделя)
Дата расчетов: 04.01.2023

Спред, %: ?

Сумма возврата: 50 310 540,05 руб.

Фирма:

Торговый счет: **S00** Клиринговый расчетный код:

Клиент: Поручение:

Ссылка:

Комиссия и Единый Лимит под заявку ?
Комиссия, руб.: ЕЛ под заявку: ЕЛ с учетом заявки:

1. РЕПО с Фиксированными и Плавающими ставками заключаются в одном режиме:
 - РЕПО с ЦК адресное **_ (PSRP)** для рублей
 - РЕПО с ЦК адр. (расч. в CNY) **_ (PSRY)** для юаней

1. РЕПО с Фиксированными и Плавающими ставками заключаются в одном режиме:
 - РЕПО М **_ (RPMO)** для рублей
 - РЕПО-М в ин. валюте (CNY) **_ (RPEY)** для юаней

1. При выборе индикатора в поле «Индикатор» поле «Ставка,%» меняет название на **«Спред,%»**
2. Подсвечивается полное имя и значение выбранного индикатора (для RUSFAR и RUONIA за предыдущую дату расчета, для Ключевой ставки за текущую);

Ввод адресной заявки РЕПО

Купить Продать: **Продать** [Заполнить последней](#)

Режим: **РЕПО-М** Партнер:

Инструмент: **МосБиржа** Код расчетов: **S0** ?
Валюта расч.: **руб.** Дата расчетов: 05.12.2022

Первая часть сделки РЕПО

Сумма РЕПО: ?

Лотов: ?
Размер лота: 1

Дисконт, %

Начальный:

Нижний предел:

Верхний предел:

Вторая часть сделки РЕПО

Срок РЕПО:

Индикатор: **RUSFAR1W**
Значение: 7,38% (RUSFAR 1 неделя)
Дата расчетов: 04.01.2023

Спред, %: ?

Расчетная цена: **89,7500**
В полях "Сумма РЕПО", "Лотов" и "Начальный дисконт" указываются два любых параметра из трех

Фирма:

Торговый счет: Клиринговый расчетный код:

Клиент: Поручение:

Возмещение, %: Ссылка:

Комиссия и Единый Лимит под заявку ?
Комиссия, руб.: 1 950,00 ЕЛ под заявку: 0,00 ЕЛ с учетом заявки: 10 096 902,70

ОСОБЕННОСТИ СДЕЛОК РЕПО С ПЛАВАЮЩИМИ СТАВКАМИ

- Срок сделки РЕПО с плавающей ставкой не может быть короче, чем срок индикатора. Для плавающих ставок **внутридневные сделки** недоступны в сделках междилерского РЕПО, а **сделки сроком «овернайт»** - во всех типах РЕПО.
- В случае если сумма индикатора и спреда меньше или равна нулю, то ставка РЕПО с КСУ принимается равной 0.01%. Для РЕПО с ЦК и РЕПО-М таких ограничений нет, итоговая ставка может быть отрицательной.
- Если в текущем дне расчет значения индикатора не производится, его значение принимается равным последнему известному значению.
RUSFAR не рассчитывается: в последний торговый день года, в нерабочие торговые дни, в рабочие субботы и воскресенья
- Установлено строгое соответствие валюты индикатора и валюты режима торгов сделки РЕПО

РАСЧЕТ ПРОЦЕНТОВ ПРИ РАЗНЫХ СРОКАХ ИНДИКАТОРОВ

Начисление процентов при использовании индикаторов (ON), а также с Ключевой ставки Банка России /RUSFAR (ON), RUSFARCNY (ON), RUONIA, Ключевая ставка Банка России/

При использовании индикаторов овернайт проценты рассчитываются с учетом ежедневного изменения **индикатора** + **спред**;

Начисление процентов при использовании индикаторов на сроки **более** (ON)
/RUSFAR (1W, 2W, 1M, 3M)/

Значение индикатора для расчета процентов осуществляется в соответствии со сроком расчета индикатора. Аналогично рынку СПФИ (т.е., например, для сделки РЕПО с ЦК с плавающей ставкой, заключенной с указанием индикатора RUSFAR 1W на срок 28 дней, границы процентных периодов определяются так, как будто были заключены 4 сделки РЕПО с ЦК с фиксированной ставкой на срок 1 неделя, пролонгирующие друг друга).

Пример

Дни	1	2	3	4	5	6	7	8
Значение индикатора	7,25%	7,25%	7,25%	7,25%	7,25%	7,25%	7,25%	8,5%
Применение индикатора для расчета процентов	X							X

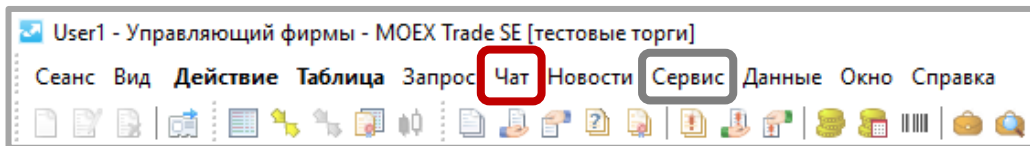
В Чатах MOEX Trade SE можно общаться в режиме реального времени с коллегами, представителями других компаний и Биржи

Функции сервиса Чат в MOEX Trade SE

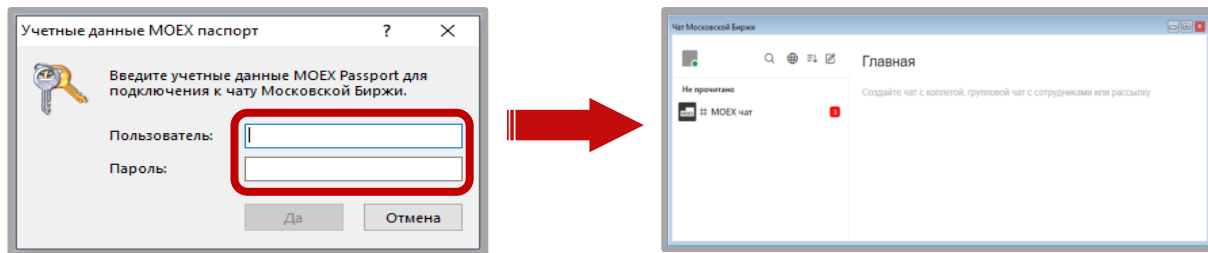
- обмен сообщениями, ссылками, реакциями и эмоциями
- создание сообществ для обсуждений

Чтобы подключить сервис «Чат» необходимо:

1. Зайти в терминал MOEX Trade SE и нажать на кнопку «Чат»



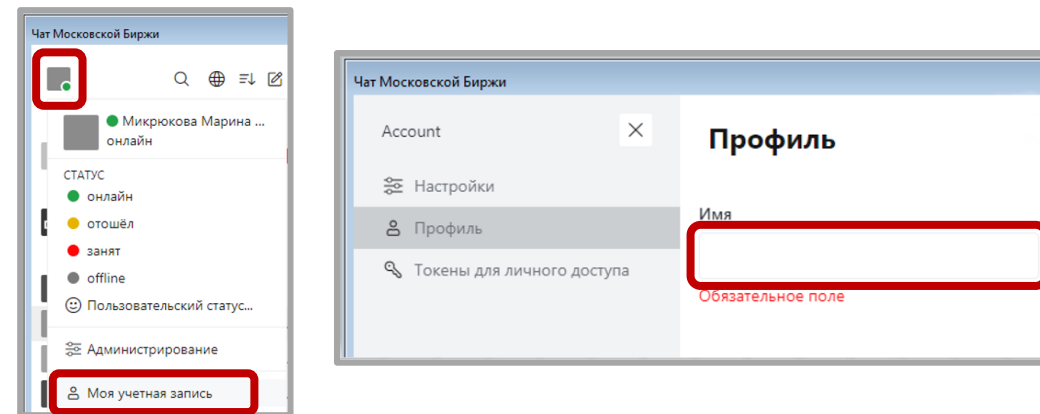
2. Ввести данные учётной записи MOEX Passport * пользователя, появится виджет с чатом



*MOEX Passport – e-mail, зарегистрированный на сайте passport.moex.com
Учетные данные можно изменить в Сервис / Параметры / вкладка ИСС (Ctrl+O)

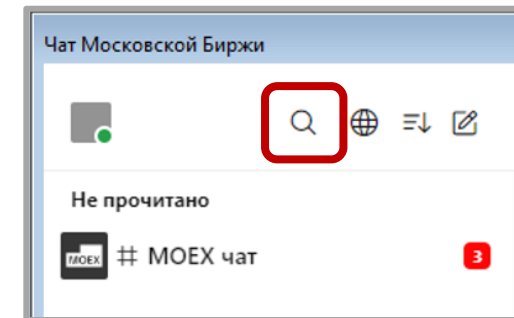
Настройки учетной записи

- При необходимости заполните ФИО



Поиск контактов

- Чтобы найти пользователя необходимо выбрать меню «Поиск» и в строке поиска ввести ФИО сотрудника или компанию



ПЛАНЫ ПО РАЗВИТИЮ ИНСТРУМЕНТОВ И СЕРВИСОВ

СХЕМА РЕАЛИЗАЦИИ РЕПО С ОТКРЫТОЙ ДАТОЙ



Юридически сделка является сделкой РЕПО с Открытой датой



Новый сервис добавляется в существующие режимы адресного РЕПО с ЦК и междилерского РЕПО



Вторая часть РЕПО становится срочной к исполнению по инициативе любой из сторон



- ✓ Ежедневное начисление и списание комиссии
- ✓ После первого дня включение всей комиссии в клиринговую часть в период срока РЕПО

Схема заключения и отображения сделки в системе Биржи

$$t = T+1$$

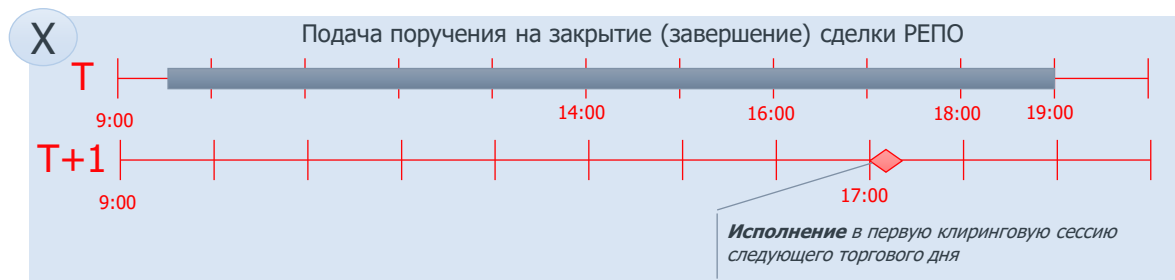

до момента
заявления о закрытии

Срок РЕПО Участником при заключении сделки не указывается, а технически в Торговой системе дата второй части ежедневно переносится в следующий торговый день. При этом первоначальная сделка продолжает существовать, её номер не меняется.
Срок РЕПО ограничен 365 календарными днями

ПОРЯДОК ПОДАЧИ ПОРУЧЕНИЯ НА ЗАКРЫТИЕ (ЗАВЕРШЕНИЕ) СДЕЛКИ РЕПО (ЗАВЕРШЕНИЕ) СДЕЛКИ РЕПО

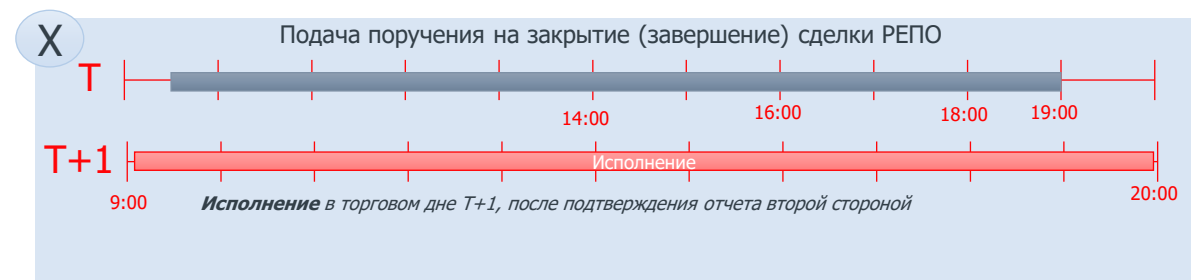
РЕПО С ЦК

Подача поручения на закрытие (завершение) сделки РЕПО с ЦК с «Открытой датой» возможно в период времени X (09:30-19:00) с исполнением в первую клиринговую сессию следующего торгового дня



МЕЖДИЛЕРСКОЕ РЕПО

Подача поручения на закрытие (завершение) сделки междилерского РЕПО с «Открытой датой» возможно в период времени X (09:30-19:00), сделка становится срочной к исполнению на следующий торговый день после дня исполнения поручения на закрытие (завершение) сделки.





Базовый функционал

Запросы RFQ подаются в существующих адресных режимах РЕПО с ЦК, РЕПО с КСУ, РЕПО-М.

- В запросах RFQ на **размещение** ДС может использоваться **Корзина КСУ** (КСУакц, КСУобл, КСУвсе), **Корзина с ЦК** (все инструменты в ЦК), в остальных случаях определенный инструмент

Параметры по умолчанию:

- «**Направленность**» - размесить/привлечь
- «**Анонимная заявка**» – нет;
- «**Full amount**» – да;
- «**RFQ_list**» – выбор справочника контрагентов;
- «**Индикатор**» – выбора индикатора ;
- «**Ставка / спред**» – поле **необязательное** для заполнения.
- «**Объем заявки**» – поле **обязательное** для заполнения (ограничение снизу **50 млн руб.;** **1 млн ин.валюты**)
- «**Время заявки RFQ**» – весь торговый день или до снятия.
- ✓ Подтверждение котировок - **в любой момент**

СПАСИБО!

Заявление об ограничении ответственности

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-ПТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
 - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
 - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (б) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (б) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.