

Единая торговая сессия (ЕТС) на срочном рынке

Гид для клиентов

Версия: 01.04.2026



Оглавление

1	Общая логика ETC: что меняется и зачем	4	7	Экспирация контрактов в ETC	18
2	Расписание торгов: ключевые отсечки времени	7	8	Вечные фьючерсы в ETC	21
3	Клиринг: что такое m-t-m и что такое расчетная сессия	10	9	Поставочные фьючерсные контракты в ETC	23
4	Расчеты, списания, начисления в ETC	12	10	Опционы в ETC	24
5	ГО, риск-параметры и ценовые лимиты	14	11	Ссылки на полезные документы и материалы	25
6	Расчетная цена (РЦ) и индикативные курсы (ИК): как считаются и где применяются	15			

Нумерация справа показывает номер слайда раздела в этой презентации.

Единая торговая сессия (ЕТС) на Срочном рынке

Сведения в настоящем гиде носят исключительно информационный характер. Гид не является официальным документом ПАО Московская биржа или НКО НКЦ (АО), не имеет юридической силы и не заменяет собой положения нормативных актов или внутренних документов ПАО Московская биржа или НКО НКЦ (АО).

Информация в гиде предоставлена для общего ознакомления и не может использоваться как основание для принятия решений, требующих соблюдения требований законодательства или внутренних документов ПАО Московская биржа или НКО НКЦ (АО). Пользователю в любом случае необходимо обращаться к действующим официальным источникам, в том числе нормативным актам, внутренним документам ПАО Московская биржа или НКО НКЦ (АО), публикациям на сайте ПАО Московская биржа или НКО НКЦ (АО).

Приведенные в гиде информация и положения внутренних документов ПАО Московская биржа и НКО НКЦ (АО) являются актуальными на дату составления текущей версии гида. Пользователям данного гида необходимо руководствоваться информацией и внутренними документами ПАО Московская биржа и НКО НКЦ (АО), актуальными на дату использования.

ПАО Московская биржа и НКО НКЦ (АО) не несут ответственности за последствия, возникшие в результате использования информации из данного гида в качестве замены официальным документам.

1. Общая логика ЕТС: что меняется и зачем

Что такое Единая торговая сессия (ЕТС) на срочном рынке?

ЕТС – это новый формат организации торгов и клиринга, при котором торги идут непрерывно в течение дня, а клиринг больше не прерывает торговую сессию. Цель изменений сделать рынок более удобным, предсказуемым и технологически цельным.

Какие будут ключевые изменения по сравнению с текущим форматом торгов?

- отмена промежуточного клиринга (ПК);
- включение вечерней торговой сессии в текущий торговый день;
- перенос расчетов по вариационной марже, премиям, комиссиям на T+1;
- сохранение активных заявок в течение всего торгового дня;
- перенос основного клиринга на периоды после завершения торгового дня и разделение его на **клиринговую сессию m-t-m** (начинается в день T сразу после окончания торгов) и **расчетную клиринговую сессию** (проходит **в день T+1**);
- проведение экспирации контрактов в торгах по расписанию (в соответствии со спецификациями Контрактов);
- выставление маржинальных требований один раз в день, время синхронизировано с другими рынками.
- увеличение сроков закрытия маржинальных требований для Участников клиринга.

Одним из основных изменений при переходе на ЕТС является перенос расчетов между Биржей и Участниками (брокерами) на **расчетный день T+1** относительно торгового дня T.

Просим обратить внимание, что данное изменение касается взаиморасчетов Биржи с Участниками. Эти изменения могут затронуть и конечного инвестора. Фактические условия расчетов с Брокером зависят от регламента Брокера.

1. Общая логика ETC: что меняется и зачем

Что означает «включение вечерней сессии в текущий торговый день»?

Отсутствует смена календарной даты в течение торгового дня:

- до ETC сделки, которые заключаются в вечернюю сессию, отражались как сделки следующего торгового дня;
- в ETC сделки вечерней торговой сессии относятся к торговому дню, который соответствует той же календарной дате, что и день проведения вечерней сессии.

Как выстроена логика расписания торгового дня в ETC?

Дневной цикл торгов и расчетов в ETC построен с учетом непрерывности торгов:

1. торги без перерывов в день T;
2. определение требований/обязательств по вариационной марже, премиям и комиссиям в ходе клиринговой сессии m-t-m, которая проводится после завершения торгов с 23:50 дня T до 0:30 дня T+1;
3. исполнение требований/обязательств вариационной марже, премиям и комиссиям в день T+1;

На что влияет переход на расчетный цикл T+1?

На взаиморасчеты между Биржей и Участниками. Эти изменения затронут и конечного инвестора, но фактические условия расчетов с Брокером зависят от регламента Брокера.

Почему отменяется промежуточный клиринг (ПК)?

Чтобы не останавливать торги в наиболее ликвидный период и упростить внутридневной цикл: остается одна клиринговая сессия m-t-m в конце дня.

1. Общая логика ETC: что меняется и зачем

В чём главные преимущества нового формата (ETC)?

- торги не прерываются;
- быстрее высвобождается ГО при экспирации;
- заявки не снимаются в течение всего торгового дня: заявка, поданная в 10:00 утра, может оставаться в стакане до 23:50.

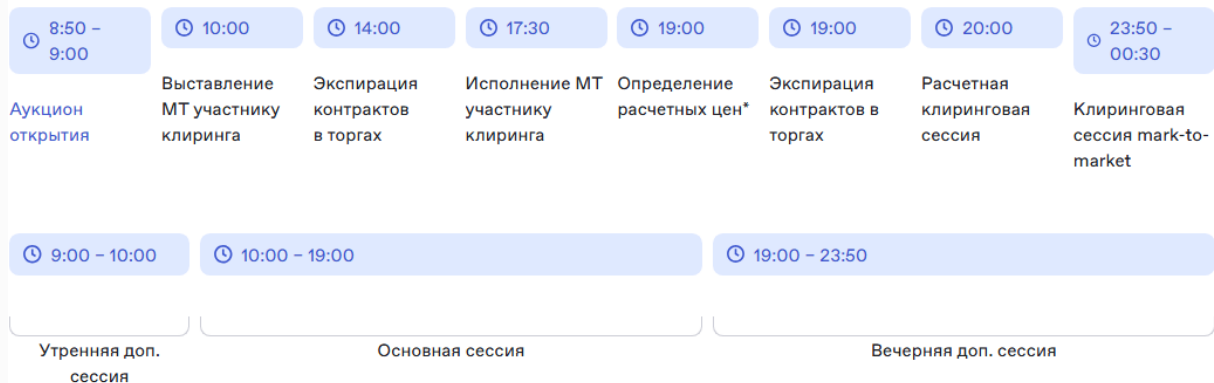
Бывают ли торговые дни длиннее одного календарного?

Да. Дни, включающие дополнительные сессии выходного дня (ДСВД), могут длиться более одного календарного дня.

2. Расписание торгов: ключевые отсечки времени

Расписание ETC

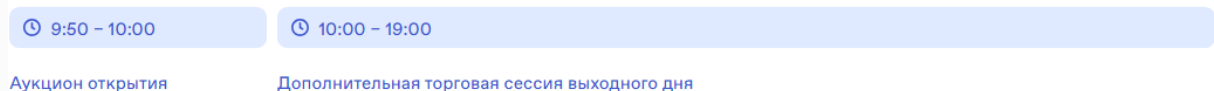
Торги идут по Московскому времени (UTC+3)



* Публикация РЦ с 19:00–20:00

MT — маржинальные требования

Выходные дни



<https://www.moex.com/ru/derivatives/unified-trading-session>

Когда начинается и заканчивается торговый день?

Торговый день длится с 08:50 до 23:50.

(Кроме дней Дополнительной сессии выходного дня, когда торги проводятся с 9:50 до 19:00)

Есть ли паузы или остановки торгов в течение дня для клиринга?

Нет, торги идут без остановок.

Что такое клиринговая сессия mark-to-market?

Это сессия переоценки позиций и определения размера требований и обязательств по вариационной марже и премиям и их учета в рамках лимитов торгово-клиринговой системы. При этом реального движения денег не происходит.

2. Расписание торгов: ключевые отсечки времени

Когда проходит клиринговая сессия m-t-m?

С 23:50 до 00:30 (начало в день T, окончание в день T+1).

Что такое расчетная клиринговая сессия?

Это сессия фактического списания и зачисления денежных средств Участника по результатам последней клиринговой сессии m-t-m. Расчеты между брокером и клиентом определяются регламентом брокера.

Когда проходит расчетная клиринговая сессия (исполнение расчетов)?

В 20:00 (день T+1).

Торги останавливаются на расчетную сессию?

Нет. Расчетная сессия проходит без остановки торгов.

Когда фиксируются расчетные цены (РЦ) и индикативные курсы (ИК)?

РЦ фиксируется в 19:00 МСК дня T. ИК фиксируются в 14:00 МСК и 19:00 МСК дня T.

Когда публикуется расчетная цена (РЦ)?

В период с 19:00 до 20:00

Когда выставляются маржинальные требования к Участнику?

В 10:00 (день T+1)

2. Расписание торгов: ключевые отсечки времени

До какого момента нужно исполнить маржинальные требования (МТ)?

Для Участника до 17:30 (день T+1). Исполнение МТ в отношении конечного клиента определяется регламентом брокера.

Отличается ли расписание торговых дней, включающих ДСВД

Да, такие торговые дни могут длиться более одного календарного дня.

Меняется ли расписание в дни исполнения?

Нет, не меняется.

Что означает «заявки живут в течение всего торгового дня»?

Заявки не снимаются торговой системой до окончания торгового дня. Заявка, которая была выставлена, например, во время проведения аукциона открытия, остается в стакане до окончания вечерней сессии, если она не была исполнена в течение торгового дня.

3. Клиринг: что такое m-t-m и что такое расчетная сессия

Что меняется из-за отмены ПК в части клиринга?

- нет промежуточной переоценки и учета накопленного финансового результата, которые происходили в ПК;
- экспирации контрактов в ПК заменяются на экспирации в торгах;
- определение требований/обязательств в ЕТС происходит в день Т (23:50 – 0:30), движение денежных средств осуществляется в Т+1 (20:00);
- не выставляются маржинальные требования в 14:05.

Что означает переход на Т+1 в части клиринга?

Определение требований/обязательств по вариационной марже и премиям происходит в день Т (в клиринговую сессию m-t-m, 23:50 – 0:30), **а фактические расчеты — в день Т+1 (в расчетную клиринговую сессию в 20:00).**

Данное изменение касается взаиморасчетов Биржи с Участниками. Эти изменения затронут и конечного инвестора, но фактические условия расчетов с Брокером зависят от регламента Брокера.

Что такое клиринговая сессия m-t-m?

Это период проведения переоценки и определения размера требований и обязательств. В этот период осуществляется:

- переоценка позиций (mark-to-market);
- определение требований и обязательств, списание и/или начисление которых будет осуществляться в расчетную клиринговую сессию, которая начинается в 20:00 дня Т+1.
- осуществляется пересчет лимитов средств, доступных для торговли, с учетом произведенной переоценками требований/обязательств;
- пересчет ГО и ценовых границ;
- снятие заявок текущего дня (кроме заявок GTD);

Таким образом, во время клиринговой сессии m-t-m определяются суммы вариационной маржи, премий и комиссий, которые будут исполняться позже в расчетную клиринговую сессию следующего расчетного дня. **В клиринговую сессию m-t-m не происходит движения денежных средств между Участником и НКЦ.**

3. Клиринг: что такое m-t-m и что такое расчетная сессия

Что такое расчетная клиринговая сессия?

Это период фактического исполнения требований и обязательств Участников с движением денежных средств:

- списание/зачисление требований и обязательств по вариационной марже и премиям;
- исполнение обязательств по комиссиям за предыдущий торговый день.

Когда я увижу начисленную вариационную маржу?

Участник получает информацию сразу после клиринговой сессии mark-to-market. Время получения этой информации конечным клиентом зависит от условий обслуживания брокера.

Когда фактически списываются / зачисляются деньги?

Расчеты между Участником и НКЦ проводятся в 20:00 в расчетную клиринговую сессию дня T+1. Расчеты между брокером и клиентом определяются регламентом брокера.

Можно ли довести средства между клирингом m-t-m и расчетной сессией?

Участник может довести средства до момента начала расчетной сессии. В отношении конечного клиента порядок доведения средств определяется регламентом брокера.

4. Расчеты, списания, начисления в ETC

Расчеты и начисления по итогам закрытия позиций

Результат закрытия позиции в торгах отражается так же, как и до ETC. Так же, как и до ETC средства доступные для торговли будут откорректированы на соответствующую величину с учетом валютного риска. Итоговые списания/зачисления денежных средств произойдут в расчетную клиринговую сессию в расчетный день T+1.

Расчеты и начисления по комиссиям

Начисление комиссий будет производиться в момент заключения сделки. В этот же момент средства доступные для торговли будут откорректированы на соответствующую величину. Итоговые списания комиссий произойдут в расчетную клиринговую сессию в расчетный день T+1.

Расчеты и начисления по вариационной марже

Определение вариационной маржи (ВМ) в ETC происходит один раз – в Клиринговую сессию m-t-m.

Расчет ВМ происходит по Расчетной Цене (РЦ) с использованием Индикативных курсов (ИК). РЦ и ИК в ETC фиксируются в 19:00 дня T (за исключением дней экспирации контрактов с временем экспирации 14:00, для которых РЦ и ИК в такие даты определяются в 14:00). После проведения клиринговой сессии m-t-m средства доступные для торговли будут откорректированы на соответствующую величину переоценок.

Более подробно про расчетную цену и индикативные курсы см. п.6

Будет ли где-то отражаться финансовый результат по закрытым позициям, а также индикативная вариационная маржа до клиринга m-t-m, а также после клиринга m-t-m и до расчетной сессии?

Все суммы оценок требований и обязательств по позициям в части индикативных расчетов вариационной маржи по зафиксированным в 19:00 расчетным ценам, оценки финансового результата по закрытым позициям, а также в части итоговых расчетов в рамках клиринговой сессии m-t-m Биржа передает участнику торгов (брокеру) через интерфейсы торгово-клиринговой системы. Реализация трансляции индикативных показателей финансового результата конечному клиенту остается на стороне брокера.

4. Расчеты, списания, начисления в ETC

Когда результат по итогам закрытия позиций и по итогам начисления вариационной маржи начинает влиять на средства, доступные для торговли? Когда это можно будет увидеть в торговой системе?

Влияние начинается после оценки перечисленных величин, которая осуществляется:

- по закрытым позициям – в момент закрытия позиций;
- по открытым позициям – в клиринговую сессию m-t-m.

Может ли сумма средств, доступных для торговли меняться в течение дня при отсутствии зачислений/списаний средств со стороны клиента?

Да, т.к. сумма средств, доступная для торговли, зависит от заблокированного ГО, которое меняется в зависимости от торговой активности.

Помимо этого, сумма средств, доступная для торговли, изменяется по итогам клиринговой сессии m-t-m на размер начисленной вариационной маржи и премии.

5. ГО, риск-параметры и ценовые лимиты

Когда происходит блокировка/высвобождение ГО при открытии/закрытии позиций?

При открытии/закрытии позиций ГО блокируется/высвобождается сразу же после изменения позиции в инструменте.

Как часто обновляется ГО по контрактам в ЕТС?

ГО по контрактам обновляется один раз в день, в клиринговую сессию m-t-m.

Также ГО может меняться в случае изменения ценовых границ.

Может ли ГО меняться в течение дня?

ГО по контракту может меняться в течение дня только в случае изменения ценовых границ.

В какой момент времени в торговой системе будет отражен результат пересчета ГО, произведенного в клиринговую сессию m-t-m?

Сразу после окончания клиринговой сессии m-t-m.

6. Расчетная цена (РЦ) и индикативные курсы (ИК): как считаются и где применяются

Что такое расчетная цена (РЦ)?

Расчетная цена Срочных контрактов – это цена, определяемая по итогам основной торговой сессии в соответствии с Методикой Биржи, которая является Приложением к Правилам торгов (<https://www.moex.com/ru/documents/301>).

Для чего используется РЦ?

Расчетная цена используется:

- для расчета вариационной маржи;
- для определения цены исполнения для контрактов, которые исполняются поставкой, либо имеют такую опцию:
 - для определения цены исполнения поставочных фьючерсных контрактов на акции;
 - для определения цены выхода из вечных фьючерсов в квартальные;
 - для определения цены исполнения поставочных опционов;
- для определения теоретической цены опционов.

В какое время определяется РЦ?

РЦ определяется в 19:00.

Почему РЦ фиксируется в 19:00, а завершение торгов и клиринг производится позднее?

Т.к. РЦ влияет на переоценку всех открытых позиций, важно фиксировать наиболее репрезентативную цену, т.е. цену в период наибольшей ликвидности на рынке.

6. Расчетная цена (РЦ) и индикативные курсы (ИК): как считаются и где применяются

Как считается РЦ (19:00) для большинства фьючерсов?

В течении предпоследней минуты основной торговой сессии (18:58–18:59) 12 раз с шагом 5 секунд берутся срезы по лучшим bid и ask price, а также по last price. Для массива каждого типа цены (bid/ask/last) оценивается медиана. РЦ определяется как медиана из полученной тройки медиан bid/ask/last.

Подробное описание приведено в Методике определения РЦ на срочные контракты (Методика РЦ), которая является Приложением 1 к Правилам Торгов (<https://www.moex.com/ru/documents/301>).

Параметры, используемые для оценки РЦ, определяемые Методикой определения НКО НКЦ (АО) риск-параметров срочного рынка ПАО Московская Биржа, приведены на сайте Биржи (<https://www.moex.com/a4418>).

Есть ли исключения по окну данных при расчете РЦ?

Да. Для фьючерсов на российские акции и на индекс MOEXCNY набор данных осуществляется в период 18:52–18:53 (в предпоследнюю минуту торгов перед аукционом закрытия на Фондовом рынке).

Что если РЦ невозможно посчитать по установленному алгоритму?

В таком случае фьючерс признается неликвидным и по нему применяется алгоритм, установленный Методикой РЦ, Приложение 1 к Правилам торгов (<https://www.moex.com/ru/documents/301>).

Может ли РЦ отличаться от цены закрытия на Срочном Рынке?

Да, РЦ это цена, которая рассчитывается по установленной методике (Методике определения РЦ на срочные контракты Приложение 1 к Правилам торгов: <https://www.moex.com/ru/documents/301>), а цена закрытия – это просто цена последней сделки.

6. Расчетная цена (РЦ) и индикативные курсы (ИК): как считаются и где применяются

Расчетная цена как-то влияет на цену исполнения фьючерсных контрактов?

Цена исполнения контракта и расчетная цена — это разные параметры.

Цена исполнения контракта определяется в соответствии со спецификацией контракта и по отдельным типам контрактов (например, по поставочным контрактам на акции), приравнивается к расчетной цене.

Что такое индикативный курс и зачем он нужен?

Индикативный курс — это курс иностранной валюты, рассчитанный в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов (<https://www.moex.com/ru/documents/535>).

Индикативные курсы используются для определения размера вариационной маржи, комиссий в рублях по срочным контрактам, цена которых выражена в иностранной валюте.

В какое время определяется Индикативный курс (ИК) в ЕТС?

Индикативный курс рассчитывается в течении всего торгового дня.

ИК фиксируется 2 раза в день: в 14:00 и в 19:00 (<https://www.moex.com/ru/documents/18041>).

Расчет ИК осуществляется в соответствии с Методикой расчета индикативных валютных курсов (<https://www.moex.com/ru/documents/535>).

Изменяется ли алгоритм определения Индикативного курса в ЕТС?

Нет, алгоритм расчета ИК при внедрении ЕТС не будет. Изменится только время фиксации индикативного курса для целей определения ВМ и комиссий.

7. Экспирация контрактов в ЕТС

Что меняется в экспирации контрактов?

Ранее экспирация осуществлялась в рамках клиринговых сессий (ПК или ВК). В ЕТС она проходит в торгах в 14:00 или 19:00 и в клиринговую сессию m-t-m. Время экспирации контракта определяется его спецификацией.

Для части контрактов экспирация происходит в клиринговую сессию m-t-m по Цене Исполнения, зафиксированной на момент времени, обозначенный в спецификации, с использованием Индикативных курсов, зафиксированных в 19:00.

Контракты, экспирация которых проходит в клиринговую сессию m-t-m: поставочные фьючерсные контракты на акции, поставочные опционы при досрочном исполнении, выход из вечных контрактов в квартальные.

Чем отличается день исполнения от дня экспирации?

День экспирации и день исполнения в зависимости от типа контракта определяется следующим образом:

	День экспирации	День исполнения
расчетные фьючерсные контракты	день завершения торгов контрактом, определения цены исполнения контракта, закрытия позиций и пересчета ГО проходит 14:00 или 19:00 дня завершения торгов по контракту (в зависимости от контракта) (кроме фьючерсного контракта на сахар-сырец, завершение торгов по которому осуществляется в T-1 относительно дня экспирации)	дата расчетов по последней вариационной марже и комиссиям проходит в расчетный день T+1 относительно дня экспирации
поставочные фьючерсные контракты на акции	дата определения позиций на поставку проходит в ходе клиринговой сессии m-t-m дня завершения торгов по контракту	дата заключения сделок поставки на фондовой секции проходит в первый Торговый день T+ на секции фондового рынка, следующий за клиринговой сессией m-t-m дня завершения торгов по контракту день исполнения совпадает с днем экспирации
премиальные расчетные опционы	день завершения торгов контрактом, определения цены базового актива для исполнения контракта, обязательств по расчетам, закрытия позиций и пересчета ГО проходит 14:00 или 19:00 дня завершения торгов по контракту (в зависимости от контракта)	дата расчетов по уплате денежных средств проходит в расчетный день T+1 относительно дня экспирации
маржируемые поставочные опционы	день завершения торгов контрактом, определения цены базового актива (фьючерса) для исполнения контракта, закрытия позиций и пересчета ГО проходит 14:00 или 19:00 дня завершения торгов по контракту (в зависимости от контракта)	заключение сделки по базовому активу (фьючерсу) по цене страйка осуществляется с временем прекращения торгов фьючерсом и до окончания клиринговой сессии m-t-m если день завершения торгов опциона и его базового актива не совпадают, то обязательство по поставке осуществляется с 19:00 и до окончания клиринговой сессии m-t-m день исполнения совпадает с днем экспирации

7. Экспирация контрактов в ETC

Как определяется цена исполнения контракта в ETC?

Цена исполнения контракта, как и до ETC, определяется в соответствии со Спецификацией контракта.

Как понять в какой момент времени происходит экспирация конкретного контракта?

Время экспирации контракта отражено в Спецификации контракта, в карточке контракта на сайте, а также в потоках шлюза Plaza II.

Можно ли торговать контрактом после момента экспирации?

Нет. Контракт не торгуется после момента фиксации среза данных для экспирации (14:00 или 19:00 в зависимости от контракта).

В какой момент после экспирации финансовый результат попадает в доступные для торговли средства?

После завершения экспирации можно сразу использовать средства для открытия новых позиций в ТКС.

Когда происходит движение денежных средств по итогам экспирации

В расчетную клиринговую сессию (в 20:00 дня T+1).

Чем обусловлен выбор времени экспирации контракта (в 14:00 или в 19:00)?

Время экспирации контрактов зависит от момента фиксации цены исполнения, который выбирается индивидуально. Время экспирации контракта указывается в его спецификации.

7. Экспирация контрактов в ETC

Что происходит с позицией в Контракте в момент экспирации?

Позиция закрывается, ГО пересчитывается. Результат закрытия позиции в торгах отражается так же, как и до ETC. Средства доступные для торговли будут откорректированы на соответствующую величину. Движение денежных средств по итогам исполнения произойдет в расчетную клиринговую сессию T+1.

Когда пересчитывается ГО при экспирации?

Сразу после закрытия позиций.

Сколько длится экспирация в торгах?

Экспирация в торгах завершается не позднее окончания клиринговой сессии m-t-m текущего дня. В подавляющем большинстве случаев экспирация осуществляется в течение 10 минут после 14:00 или 19:00.

Что получает клиент от онлайн-экспирации?

Позиции закрываются оперативно (не требуется ждать клиринговой сессии), ГО пересчитывается, а накопленный результат сразу доступен для открытия новых позиций.

8. Вечные фьючерсы в ETC

Изменится ли время окончания расчета фандинга при переходе на ETC?

Да, при переходе на ETC изменится время окончания расчета фандинга в связи с переносом времени аукциона закрытия на рынке акций и переносом клиринга на срочном рынке:

- для IMOEXF, RGBIF, SBERF, GAZPF: новое время окончания расчета - 18:55 (до ETC - 18:40)
- для CNYRUBF, GLDRUBF: новое время окончания расчета - 19:00 (до ETC - 18:50)
- для USDRUBF, EURRUBF изменений нет (фандинг рассчитывается после 18 часов по курсу Банка России).

Изменится ли момент фиксации позиции, в которой определяется кому начисляется, а с кого списывается фандинг?

В ETC начисление и списание фандинга будет происходить по открытой позиции на начало клиринга. В ETC клиринговая сессия m-t-m начинается в 23:50 (до ETC в 18:50), поэтому фандинг будет известен заранее, а позиция, по которой он будет начислен или списан, будет фиксироваться в 23:50.

Будут ли в ETC какие-либо изменения в части дивидендной поправки?

В логике начисления или списания дивидендных поправок по вечным фьючерсам на акции и индекс IMOEX изменений нет. Дивидендная поправка начисляется тем, кто имеет длинную позицию на 23:50 дня, предшествующего дню закрытия реестра. У тех, кто имеет короткую позицию — происходит списание.

8. Вечные фьючерсы в ЕТС

Как будет происходить исполнение вечных фьючерсов в ЕТС? Будут ли какие-то изменения?

Изменяется период подачи поручений на исполнение вечных фьючерсов в квартальные контракты. До внедрения ЕТС поручения можно было подать в течение всего торгового дня (с начала вечерней сессии до конца основной сессии) за 10 торговых дней до исполнения соответствующих квартальных контрактов, а исполнение происходило в вечернюю клиринговую сессию дня подачи поручений. В ЕТС поручения можно подавать с начала утренней сессии до 19:00 (также за 10 торговых дней до исполнения соответствующих квартальных контрактов). Исполнение в ЕТС происходит в Клиринговую сессию mark-to-market дня подачи поручений.

9. Поставочные фьючерсные контракты в ЕТС

Что меняется для поставочных фьючерсов?

Для поставочных контрактов процедура экспирации не меняется. Экспирация поставочного контракта, в отличие от расчетного, происходит с заключением сделки поставки на следующий торговый день после последнего дня заключения контракта, в который на фондовом рынке Московской биржи проводятся торги акциями в режиме T+.

Сделка поставки происходит по цене, равной расчетной цене контракта, определенной в последний день заключения контракта, деленной на лот контракта.

Когда происходит экспирация по поставочным фьючерсам?

По всем поставочным контрактам на акции завершение торгов происходит в 19:00. Это указано в списке параметров фьючерсных контрактов на акции российских эмитентов.

Когда при осуществлении поставки по фьючерсным контрактам сделки передаются на фондовый рынок?

В день исполнения контракта клиринговый центр до начала торгов в режиме T+ направляет Бирже уведомление о необходимости заключения сделки купли-продажи ценных бумаг в режиме T+ в целях исполнения обязательств по поставочным срочным контрактам.

10. Опционы в ETC

Когда экспирируются премиальные опционы?

Премиальные опционы экспирируются в торгах (с закрытием позиции онлайн) в 14:00 или в 19:00 в соответствии со спецификацией контракта.

Когда экспирируются маржируемые опционы?

Маржируемые опционы с той же датой экспирации, что и базовый фьючерс, экспирируются в торгах (онлайн) в 14:00 или 19:00. Время экспирации определяется спецификацией контракта. Маржируемые опционы, дата экспирации которых не совпадает с базовым фьючерсом, экспирируются онлайн в 19:00.

Как при исполнении понять, что опцион "в деньгах"?

Для маржируемых опционов на фьючерсы денежность определяется на основе расчетной цены фьючерса, которая фиксируется в 14:00 или 19:00, в зависимости от времени экспирации контракта. Для премиальных опционов определяется с помощью цены базового актива, определенной в день экспирации

Когда проходит досрочная экспирация американских опционов?

Досрочная экспирация проходит только в клиринговую сессию m-t-m.

Какая цена используется для определения денежности при досрочной экспирации американских опционов?

Денежность определяется на основе расчетной цены фьючерса, который является базовым активом опциона, которая фиксируется в 19:00.

Если опцион и базовый фьючерс экспирируются в одно время, то какой порядок экспирации?

Даже если экспирация опциона и базового фьючерса совпадает по времени, сначала происходит поставка по опциону и затем экспирация фьючерса.

11. Ссылки на полезные документы и материалы

Спецификации срочных контрактов:

<https://www.moex.com/s255>

Страница ЕТС на сайте Московской Биржи:

<https://www.moex.com/ru/derivatives/unified-trading-session>

Методика определения НКО НКЦ (АО) риск-параметров срочного рынка ПАО Московская Биржа:

<https://www.nationalclearingcentre.ru/catalog/0302/296>

Правила организованных торгов на Срочном рынке ПАО Московская Биржа:

<https://www.moex.com/ru/documents/301>

Правила клиринга на срочном рынке

<https://www.nationalclearingcentre.ru/catalog/020415/93>

Шлюзовая документация Plaza II:

https://ftp.moex.com/pub/ClientsAPI/Spectra/CGate/test/docs/p2gate_ru.pdf