MOEX GROUP

MOEX.COM



Торги в выходные дни на Срочном рынке

Расписание торгового дня, включающего выходные дни



Расчеты и **клиринговые сессии** в ходе торгов в выходные **не производятся**
Все **расчеты проводятся в** ближайший следующий **расчетный день* с учетом T+1 цикла расчетов** (дни проведения ДСВД не являются расчетными)
В указанном примере сделки заключенные в пятницу рассчитаются в понедельник. Сделки, заключаемые в ДСВД будут рассчитаны на следующий расчетный день (вторник)

Маржинальные требования за дни ДСВД не выставляются.

Маржинальные требования выставляются в календарный понедельник **в 10:00** и исполняются **до 17:30**

* Расчетным днем для целей определения Даты исполнения обязательств по уплате вариационной маржи / депозитной маржи в российских рублях является Расчетный день по российским рублям, за исключением дней, в которые Клиринговый центр не проводит клиринговую сессию

Торги в выходные дни на Срочном рынке МБ

Регистрация клиентов	Онлайн регистрация работает	
Маржинальные требования	Выставляются и исполняются в ближайший следующий расчетный день	
Маркет-мейкеры, ММС	Работают	
Допуск участников	По умолчанию все участники допущены до ДСВД. Участник может подать заявление на ограничение времени начала заключения сделок с Клиринговым центром в ДСВД (в разрезе БФ, через подачу заявления в клиринговом терминале).	
Операции с логинами	Доступны только в автоматизированном режиме через новый портал на тех рынках, где идут торги. Обработка по старым каналам откладывается до ближайшего следующего рабочего дня.	Поддержка осуществляется, новые продажи и бизнес-консультации не осуществляются
Обслуживание в колокации	Регламентные работы как в обычный рабочий день	
Прочие технологические услуги	Доступны	
Маркет дата, инфо продукты	Транслируется, информационные продукты доступны (ход торгов, информация по открытым позициям онлайн)	
Индексы	IMOEX2, INAV, RVI	
Расчетные системы НРД, валютный рынок МБ, МХТ	Не работают	
Переоценка обеспечения	На срочном рынке переоценка обеспечения (РК СР) и профилей активов (РК ЕП) не производится, потому что нет клиринговых сессий	
Перевод обеспечения, передача профилей, функции КТ	• Принимаются все запросы/заявления, за исключением запроса на вывод денежных средств. • В дни ДСВД **исполняются** заявления на **передачу профилей активов** по Расчетным кодам Единого пула, а также заявления на **перевод денежных средств** по Расчетным кодам срочного и фондового рынков с отражением в бухучете в операционном дне "понедельника". • Остальные запросы/заявления исполняются в «понедельник».	

Инструменты, торгуемые в выходные дни

- К торгам в выходные дни **не допущены***:
  - Маржируемые/Премиальные опционы на фьючерсы на валютные инструменты
  - **Маржируемые/Премиальные опционы в безадресном режиме****

- Однодневные ФК на акции и на индексы доступны в выходные дни несмотря на отсутствие торгов БА на фондовом рынке в выходные дни в случае корп. событий

Список доступных инструментов может измениться

****До момента внедрения обязательных ценовых границ для опционов будут доступны только в адресном режиме***

Операционные особенности

- Параметры инструментов в выходные дни **не меняются**
- Запуск новых инструментов в выходные **не проводится**
- Экспирация / досрочная экспирация / выход из вечных фьючерсов в выходные дни **не проводится**
- **Фандинг** в ДСВД не рассчитывается и будет **равен 0**
- **Подача заявлений** на досрочную экспирацию опциона/выход из «вечного» фьючерса **возможна** в выходные дни
- При заключении сделок в дни ДСВД **обязательства по комиссионному вознаграждению учитываются в свободном лимите** стандартным образом с момента выставления заявки / заключения сделки
- **Списание** комиссий / штрафов производится во время клиринговой сессии **в понедельник**

Режимы торгов, доступные в выходные дни

- Режим безадресных сделок (двойной непрерывный аукцион)
- Режим Адресных сделок (РПС) + Режим адресных сделок с матчингом по уникальному коду
- Режим RFS (Request for Stream)

Режимы работы заявок

- ❑ В выходные дни доступны все типы заявок, которые доступны в будние дни
- ❑ Заявки, **с указанием календарной даты (GTD) при ненарушении ценовых границ переходят в ДСВД.**

Заявки удаляются из ТКС Спектра в следующих случаях, предусмотренных Правилами Торгов на СР:
1) Все заявки по итогам клиринговой сессии mark-to-market (кроме GTD заявок)
2) Все заявки при нарушении ценовых границ (в рамках изменения ценовых границ во время клиринга или раздвижки ценовых границ)
3) GTD заявки при наступлении даты истечения по окончанию вечерней дополнительной сессии календарного дня
4) *NEW! При подаче постоянного поручения на ограничение времени заключения сделок с НКЦ (подробнее на следующем слайде)*

- ❑ **GTD заявки** с датой не позже дня торгов снимаются **по окончании календарного дня** (аналогично будним дням) Если в заявке указана календарная дата выходного дня (напр. суббота), в который проходят торги, то после окончания торговой сессии выходного дня (субботы) заявка снимается

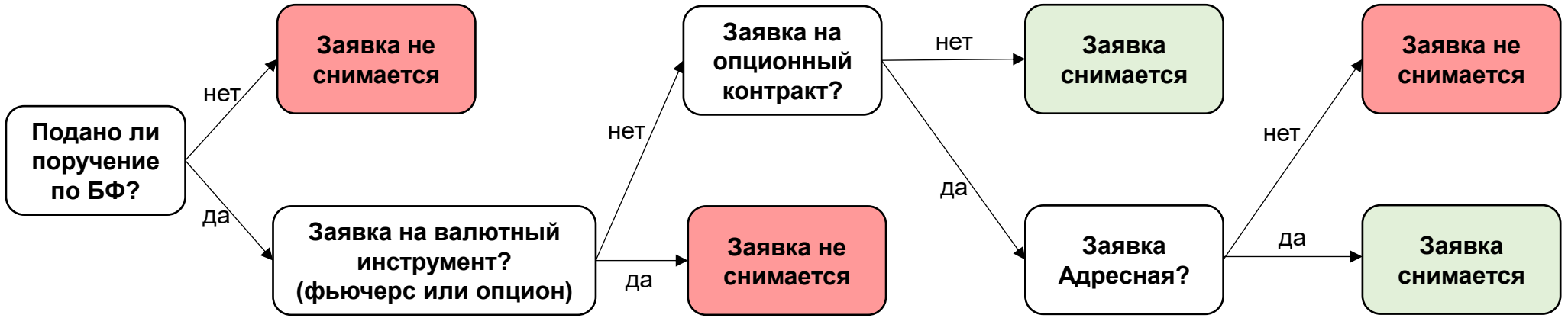
Участие в торгах в выходные дни

По умолчанию все Участники допущены к торгам в рамках ДСВД

В случае, если Участник не готов к участию в торгах в выходные дни, то он вправе сделать следующее:

- Подать на Биржу постоянное поручение на ограничение времени начала заключения сделок с Клиринговым центром(КЦ) в ДСВД по **каждой БФ**. После обработки заявления БФ Участника не сможет выставлять заявки в торговую систему в период ДСВД, а его активные заявки будут удалятся системой до начала ДСВД

Удаление заявок Биржей (включая GTD), если Участник подал поручение на ограничение времени заключения заявок:



Заявки по инструментам, не допущенным к торгам в выходной день, не удаляются системой.
Данная логика призвана сократить долю заявок, которые будут удалены ТКС перед выходными днями.

Обработка сделок и заявок за предыдущий календарный день в ДСВД (новые дополнительные потоки)

!

В связи с запросом коллег из **ARQA Technologies** на стороне МБ реализуются доработки **дополнительных потоков** в рамках ТКС Спектра для облегчения обработки сделок и заявок за предыдущий календарный день.
В **дополнение к существующим данным** будут добавлены **новые поля и таблицы, в которых будут транслироваться срезы заявок и позиций по состоянию на начало календарного дня**:

AS IS: В существующем шлюзовом потоке FORTS_TRADE_REPL транслируются заявки и сделки **с начала торгового дня**

- Сейчас при подключении к шлюзу в понедельник там есть сделки и заявки вечерней торговой сессии пятницы
- В торгах на выходных там же будут присутствовать заявки и сделки за субботу и воскресенье

TO BE: В дополнение к транслируемым сейчас данным добавлены потоки, содержащие данные **на начало календарного дня**:

- **Срезы позиций:** В таблицах **position\position_sa** потока **FORTS_POS_REPL** по приходу нового синхрособытия **start_of_calendar_date** будет опубликован срез позиций **на начало календарного дня**
- **Срезы заявок:** В новых таблицах **orders_currentday** и **multileg_orders_currentday*** потоков **FORTS_USERORDERBOOK_REPL\ FORTS_ORDBOOK_REPL** по приходу нового синхрособытия **start_of_calendar_date** будет опубликован срез активных заявок **на начало календарного дня.**
- **После получения срезов позиций и заявок на начало календарного дня** можно подключиться к потоку FORTS_TRADE_REPL для получения данных только за текущий календарный день

***** - *таблица **multileg_orders_currentday***

Все данные, транслируемые в версии ТКС СПЕКТРА 8.0, в том же объеме будут продолжать транслироваться

Технические детали предоставлены в составе Release Notes: https://fs.moex.com/f/21918/spisok-izmeneniy-v-versii-83.pdf

Также детали и спецификации даны в шлюзовой документации: https://ftp.moex.com/pub/ClientsAPI/Spectra/CGate/test/docs/

Торговые отчеты в рамках торгов выходного дня (по итогам календарного дня)

- Формируются **отдельные архивы**, которые содержат отчеты:
  - Отчеты по сделкам (БФ): f04_trade_XXYY.csv / o04_ trade_XXYY.csv /multilegf04_trade_XXYY.csv;
  - Отчеты по сделкам (клиентские): f04cl_trade_XXYYZZZ.csv / o04cl_trade_XXYYZZZ.csv / multilegf04cl_trade_ XXYYZZZ.csv ;
  - Отчеты по заявкам (БФ): fordlog_trade_XXYY.csv / oordlog_ trade_XXYY.csv /multilegordlog_trade_XXYY.csv;

- **Структура отчетов аналогична текущим отчетам без приставки «_trade_»(f04, o04, multilegf04, fordlog, oordlog, multilegordlog)**
- **Данные, формируемые по итогам клиринговой сессии mark-to-market, в этих отчетах отображаться не будут (столбцы сохраняются, но будут пустые и заполнены «0» для числовых значений) – комиссии, вар. маржа и.т.д.**

- **Реализация разреза данных в отчетах:**

По календарным дням + торговым сессиям:

1. Архив с отчетами по данным: **Вечерней сессии пятницы + ДСВД субботы**

2. Архив с отчетами по данным: **ДСВД воскресенья**

- Регламентное время предоставления отчетов **до 14:00** следующего дня
- Обращаем внимание Участников, что **отчеты торговые и не влияют на расчеты, которые будут производиться по итогам клиринга**. Клиринговые отчеты будут содержать всю информацию из этих отчетов и имеют более высокий приоритет.
- Отчеты по заявкам **не включают информацию по признакам проставляемым для ММ** (т.к. они могут быть изменены к клиринговой сессии)
- Данные в отчетах для ММ определяются по итогам целого торгового дня (информацию по исполнению обязательств ММ могут фиксировать из шлюзов ТКС или терминала ТКС)
- **Данные, отражаемые в этих отчетах также можно получить из потока ТКС Спектра: FORTS_TRADE_REPL**

Клиринговые отчеты в рамках торгов выходного дня (по итогам клиринговой сессии mark-to-market)

- Отчеты формируются в рамках клиринговой сессий m-t-m **первого следующего расчетного дня** после ДСВД
- **Клиринговые отчеты формируются по итогу торгового дня, который включает в себя все торговые сессии (ДСВД+УДС+ОС+ВДС).**
- Дополнительные поля в клиринговые отчеты Срочного рынка не добавляются, **структура отчетов сохранена**.
- Информация по ДСВД **входит в отчеты**, которые рассылаются **после** клиринговой сессий m-t-m.
- Время рассылки отчетов **не изменяется**.
- Доработан Отчет CCX99 (Отчет о движении денежных средств):
  - Формируется по итогам «понедельника» в стандартное время, включены движения денежных средств за весь торговый день (дни ДСВД и «понедельник»).
  - Xml-формат: добавлен необязательный атрибут CALENDAR_DATE*, который будет заполняться календарной датой совершения операции.

**Поле CALENDAR_DATE будет отличаться от DATE в случае совершения операций в календарные дни сб и вс.*
Все обязательства и комиссии по итогам клиринга будут отражены с CALENDAR_DATE = DATE = "понедельник"

Примеры не совпадения CALENDAR_DATE и DATE:

- *переводы денежных средств между Расчетными кодами, поданные в сб и вс, исполняются в тот же календарный день и **сразу** отражаются в Торгово-клиринговой системе*
- *зачисление денежных средств на Расчетный код **в сб и вс***

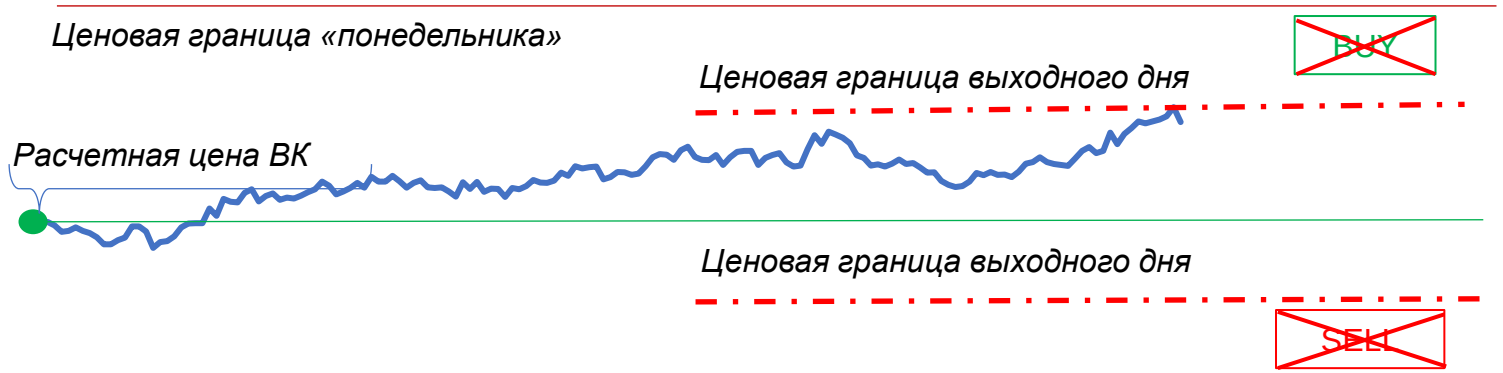
Ценовые границы и ставки риска для фьючерсов и календарных спредов

1. С целью минимизация рисков волатильности предполагается:

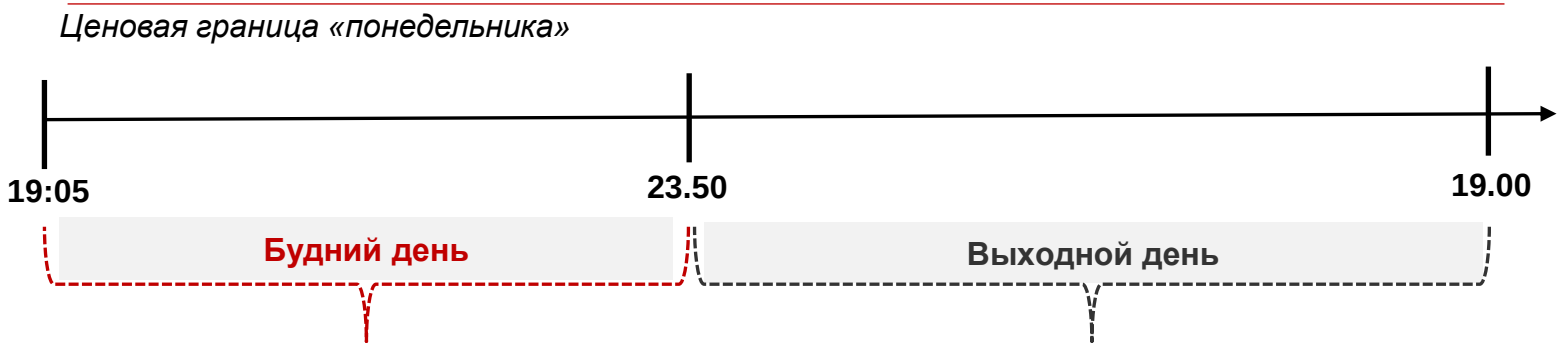
- Проведение Аукционов открытия перед каждой ДСВД
- Фиксация (отсутствие раздвижения ценовых границ) в ходе торгов в выходные дни
- Симметричное сужение ценовых границ для ФК и КС, относительно границ рассчитанных в ходе вечерней клиринговой сессии(ВК) пятницы на понедельник.
- Сужение ценовых границ в выходные дни является **обязательным требованием со стороны БР** для запуска торгов в выходные дни
- **Сужение** будет распространяться только на **период выходных дней*** и не распространяется на опционные контракты
- При сужении границ **из торговой системы удаляются все Активные заявки на покупку** Фьючерсного контракта/ Календарного спреда **выше Верхней границы** Ценового коридора / величины спреда и **все Активные заявки на продажу** Фьючерсного контракта/ Календарного спреда **ниже Нижней границы** Ценового коридора / величины спреда
- Ликвидность на инструментах будет обеспечиваться маркетмейкерами

Отмена сужения ценовых границ происходит за несколько часов до начала утренней доп. сессии

2. **Изменения ставок риска для выходных дней не планируется.** В ДСВД используются ставки, раскрытые для понедельника, используемые с вечерней сессии



3. **Кривые волатильности в выходные дни зафиксированы**. Остановка пересчета кривых происходит на момент окончания торгов в пятницу (23:50)



Указание 6681-У в рамках торгов в выходные дни

Показатели используемые Брокерами в рамках рыночного метода доступны в выходные дни в полном объеме со стандартной периодичностью обновления по аналогии с будними днями

В письме Банка России «О порядке применения указания № 6681-У в случае совершения сделок на организованных торгах в выходные дни» изложено следующее:

- Расчет НПР1 и НПР2, а также показателей, необходимых для контроля эти значений требуется, если Брокер фактически осуществляет свою деятельность: Оказывает услуги по договорам о брокерском обслуживании, в частности, совершает сделки за счет клиента на организованных торгах или внебиржевом рынке
- Принятие брокером действий по закрытию позиций клиента в порядке, предусмотренном Указанием № 6681-У, в случае снижения НПР2 ниже 0 в выходные дни осуществляться исходя из ограничительного времени закрытия позиций и позволяет брокеру **не закрывать** клиента в выходные дни, если время установлено на основную торговую сессию торгового дня
- БР призывает при принятии решений о закрытии клиентам учитывать все фактические обстоятельства (условия), возникающих в течение ДСВД указанного торгового дня, в том числе состояние и условия формирования соответствующего рынка применительно к активам, включенным в портфель данного клиента, условия ценообразования на торгах, состояние портфеля клиента, а также возможность такого клиента совершить со своей стороны необходимые действия, направленные на закрытие позиций

Регистрация конечных клиентов

Онлайн регистрация работает на фондовом и срочном рынках (системы ASTS и SPECTRA).

- ЕРК обрабатывает в ДСВД только сообщения с операциями создания (A) и добавления новых КТК (L, только на создание клиентов) на ФР, СР, ВР
- Если участник отправляет операцию «A» с указанием нескольких рынков, то ЕРК зарегистрирует клиента на СР и ФР, а на Валютном рынке клиент будет зарегистрирован в момент включения системы валютного рынка, т.е. в понедельник.
- Если участник отправляет операцию «L» с указанием нескольких рынков, то ЕРК создаст новые КТК по клиенту на СР и ФР, а на Валютном рынке новые КТК будут созданы в момент включения системы Валютного рынка, т.е. в понедельник.
- Отчеты по регистрации клиентов в ДСВД отправляются участникам в календарную дату проведения основной сессии торгового дня, к которому относится ДСВД. Т.е. в понедельник будет отправляться отчет, в котором будет информация по регистрации клиентов за пятницу, субботу и воскресенье.

При текущем подходе онлайн регистрации в ДСВД доработки на стороне участников не нужны.

Время получения файлов от участника (мск)	Время обработки данных в системе торгов Рынка Регистрация новых клиентов или добавление новых кратких кодов существующим клиентам **Фондовый рынок, Срочный рынок, Валютный рынок и рынок драгоценных металлов**
01:30:00 – 23:30:00 время работы **Web API** в дни запуска дополнительной сессии выходного дня **09:00:01 – 18:30:00** время работы **ЭДО и ЛКУ** в дни запуск дополнительной сессии выходного дня	В течение 5-60 мин.*
*В случае значительного увеличения запросов на онлайн-регистрацию время обработки каждого файла может быть увеличено	

F.A.Q.

Когда будут проходить торги на выходных днях?

Расписание торговых выходных будет формироваться заранее и будет размещено на сайте Московской Биржи

Суббота и воскресенье отдельные торговые дни?

Суббота и воскресенья являются частью торгового дня понедельника.
В субботу и воскресенье проводятся дополнительные торговые сессии

Какое расписание будет в выходной день?

1.Аукцион открытия с 9:50 до 10:00;
2. Дополнительная торговая сессия с 10:00 до 19:00

Как получить доступ к торгам в выходные дни?

Торги в выходные дни доступны всем Участникам Срочного рынка

Как я могу не участвовать в торгах в выходные дни?

Подать постоянное поручение на ограничение времени заключения сделок с Клиринговым центром по всем своим БФ для торговых сессий выходного дня (по ЭДО или через Клиринговый терминал)

Смогу ли я регистрировать клиентов в выходные дни?

Онлайн регистрация клиентов доступна на Срочном рынке в выходные дни
Для этого можно использовать сервис ЕРК (WebAPI, ЭДО или ЛКУ)

Какие инструменты будут доступны для торгов в выходные дни?

К торгам будут доступны:
-Все фьючерсы за исключением валютных фьючерсов
-Все календарные спреды за исключением валютных
-Опционные контакты кроме валютных будут доступны в адресном режиме

Будут ли ММ на рынке в выходные дни?

Да, для маркетмейкеров будут поддерживать контракты в рамках торгов на выходных днях

Будет ли клиринговая сессия в выходные дни?

Нет, клиринговых сессий в выходные дни не предполагается.

Будут ли маржинальные требования в выходные дни?

Нет, Биржа не будет выставлять маржинальные требования к Участникам в выходные дни

Может ли быть экспирация контракта в выходные дни?

Нет, экспирации контрактов в выходные дни невозможна. В том числе выйти на досрочную экспирацию в выходные нельзя.

Будет ли выход из вечных контрактов в выходные дни?

Нет, выхода из вечных контрактов не будет в выходные дни

Будет ли рассчитываться фандинг в выходные дни?

Нет, фандинг в выходные дни не рассчитываем

Какие режимы торгов и типы заявок доступны в выходные?

В выходные дни нет ограничений по типам заявок и режимам торгов

Что будет с моими активными заявками в выходные дни?

Если Вы выставляли заявку после основного клиринга в пятницу, то Ваша заявка после проверки на соответствие ценовых границ попадает в Аукцион открытия перед торговой сессией субботы.
После окончания торговой сессией субботы заявка переходит в Аукцион открытия перед торговой сессией воскресенья. После окончания торговой сессией воскресенья заявка переходит в Аукцион открытия перед торговой сессией понедельника. Далее заявка может быть принудительна снята в рамках промежуточного или основного клиринга.

Что будет с моими активными заявками с указанием календарной даты в выходные дни?

Если Дата истечения выпадает на выходной день, то заявки с указанием календарной даты будут сниматься по итогам торговой сессии субботы/воскресенья

F.A.Q.

Доступны ли переводы профилей в выходные дни?

Да, для расчетных кодов единого пула Срочного и Фондового рынков доступны операции по передаче профилей в выходные дни

Доступны ли переводы денежных средств?

Да, перевод денежных средств между расчетными кодами Срочного и Фондового рынка возможен в выходные дни

Смогу ли я выводить или вносить денежные средства в выходные дни?

Нет, ввод и вывод денежных средств Участниками пока невозможен

Будут ли меняться риск-параметры в выходные дни?

Риск-параметры для выходных дней фиксируются в ходе основного клиринга в пятницу и не пересчитываются. Исключение: ценовые границы.

Как меняются ценовые границы?

Для снижения рисков повышения волатильности в выходные дни в первое время предполагается сужать ценовые границы, определенные в основную клиринговую сессию пятницы на время торгов в выходные дни, и отменять сужение перед понедельником. Сужение границ сопровождается принудительным снятие заявок, которые не попадают в рамки границ.

Будут ли ценовые границы для опционов?

Для опционов планируется ввести обязательные ценовые границы на время торгов в выходные дни с декабря 2025 года

Будут ли раздвижки ценовых границ в выходные дни?

Нет, на время проведения торгов в выходные дни ценовые раздвижки отключаются. Если инструмент «лег» на планку раздвижек не будет.

Меняются ли правила неттинга контрактов в выходные дни?

Нет, правила неттинга в выходные дни не меняются

Будут ли работать сервисы расчета ГО для Указания 6681-У

Да, расчеты в этих сервисах также происходят в выходные дни

Как будут отражаться выходные дни в отчетах?

Данные по торгам в выходные дни будут включаться в торгово-клиринговые отчеты, которые формируются по итогам клиринговых сессий.

Будут ли отчеты по итогам субботы или воскресенья?

Для отображения информации о сделках и заявках за календарный выходной день будут формироваться отдельные информационные отчеты
Структура этих отчетов будет идентична текущим торгово-клиринговым отчетам по сделкам и заявкам, но поля с клиринговой информацией будут пустыми.

Поменяется ли структура отчетов, которые приходят по итогам клиринга?

Нет, структура отчетов сохраняется. Отчеты будут дополнены информацией за субботу и воскресенье. Время отправки отчетов также сохраняется.

Какая дата заключения сделки будет в отчете? Какая дата расчетов?

Дата заключения сделки будет календарной датой.
Дата расчетов будет дата понедельника.
Логика схожа с текущей для сделок, заключаемых после основного клиринга

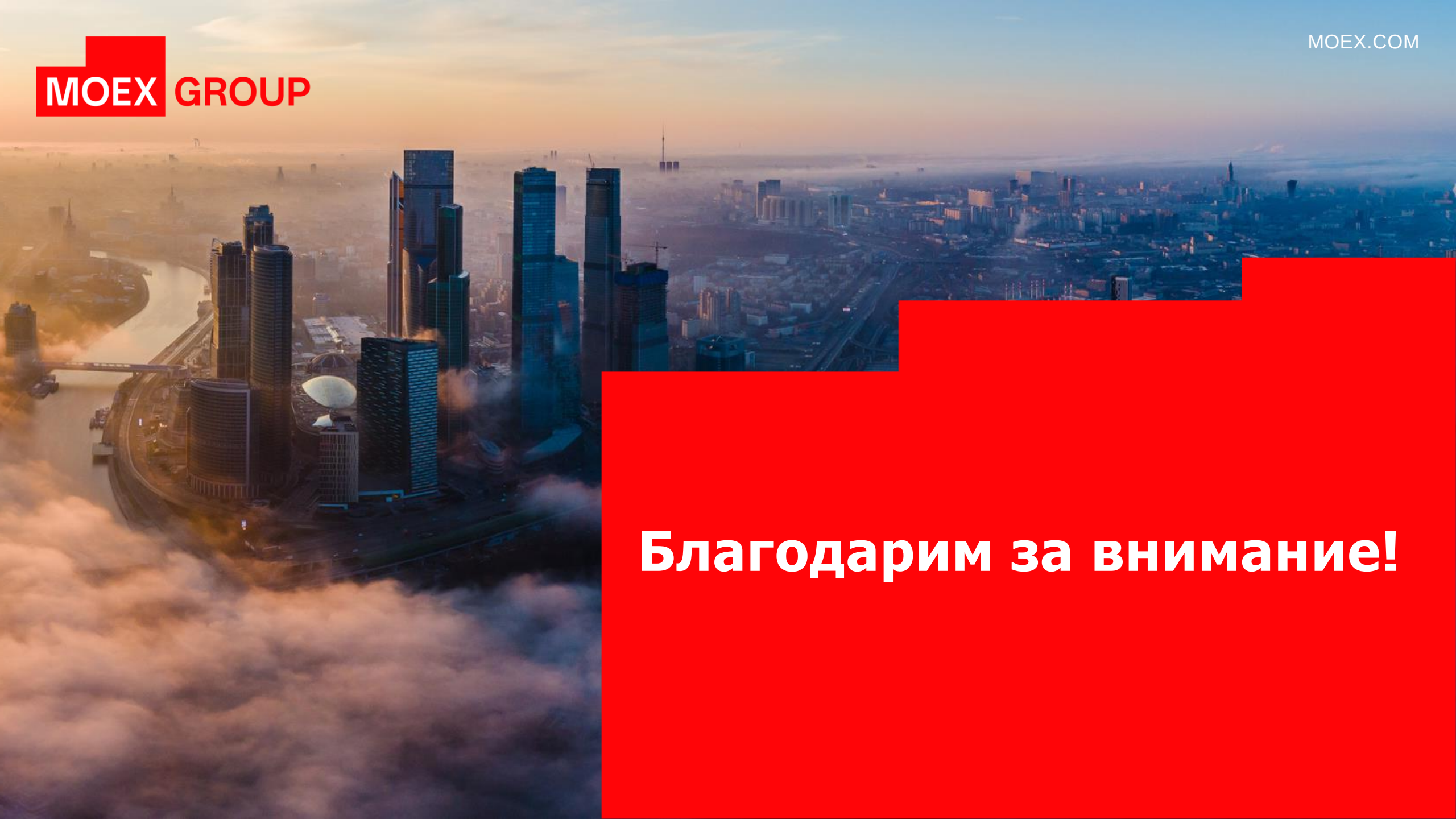
Когда будут доступны шлюзы торговой системы для подключения?

Регламентное время доступности шлюзов для подключения за 2 часа до старта торгов. Система может быть доступна раньше, но не позднее этого времени.

Что делать если моя система не может обрабатывать заявки и сделки за несколько календарных дней?

В потоках ТКС Спектра будут реализованы доработки, которые позволят получать информацию по сделкам и заявкам за календарный день. А также будут добавлены потоки со срезами сделок и заявок на начало календарного дня. Данные по сделкам и заявкам можно получить из потоков: FORTS_TRADE_REPL, FORTS_ORDLOG_REPL и FORTS_DEALS_REPL)

MOEX GROUP



Благодарим за внимание!