



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Сергей Титов

Директор департамента рынка РЕПО и
депозитно-кредитных операций

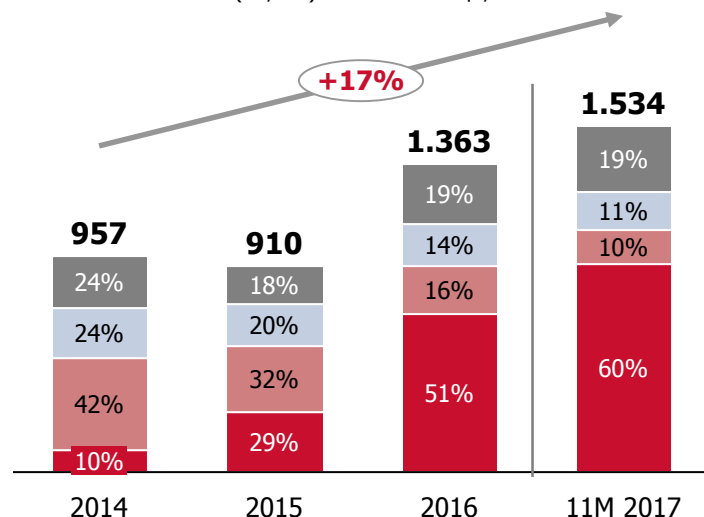
**Новые технологии рынка РЕПО:
РЕПО с центральным контрагентом,
РЕПО с КСУ**

Рынок РЕПО на Московской Бирже

Среднедневной объем торгов

млрд руб.

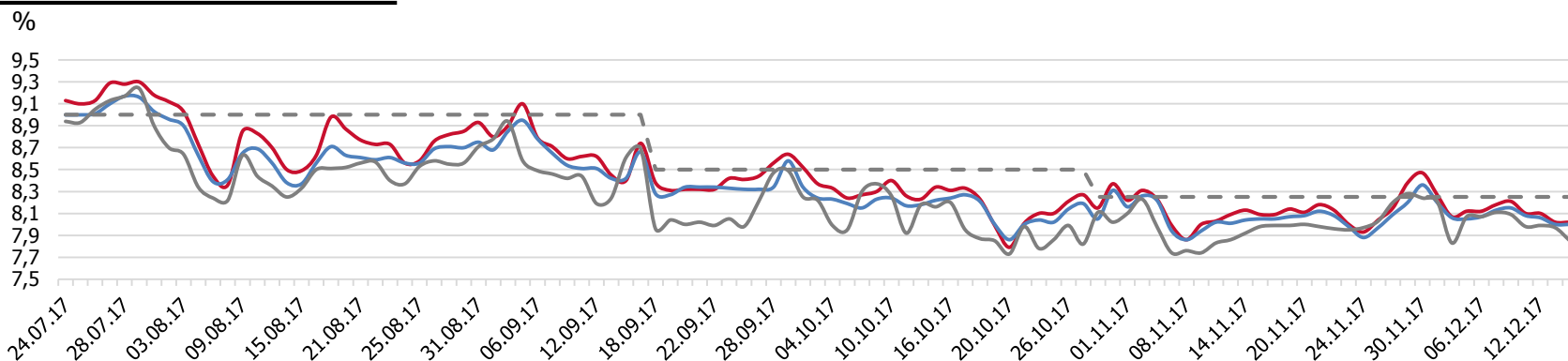
■ Междилерское РЕПО ■ РЕПО с Банком России
■ РЕПО с СУО (БР, ФК) ■ РЕПО с ЦК, РЕПО с КСУ



Ключевые факты

- Совокупный объем торгов на рынке РЕПО за 11 месяцев 2017г. достиг **354 трлн рублей (+18% YOY)**, среднедневной объем операций составил **1 534 млрд рублей**.
- Наиболее высокими темпами растут объемы операций **РЕПО с КСУ**. Объем торгов РЕПО с КСУ за 11 месяцев 2017 года достиг максимальной величины **4,3 трлн руб.**, в **16 раз** превысив аналогичный показатель 2016 года.
- Значительный рост также продемонстрировал флагманский продукт денежного рынка Биржи — **РЕПО с ЦК**. Объем торгов РЕПО с ЦК за 11 месяцев 2017 года достиг рекордного значения **208 трлн рублей (+35% YoY)**
- Доля РЕПО с ЦК (в суммарном объеме междилерского РЕПО и РЕПО с ЦК) в ноябре 2017 года достигла **78%**.

Ставки денежного рынка



Совет директоров Банка России 15 декабря 2017 года принял решение снизить ключевую ставку с 8,25 до **7,75%** годовых



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

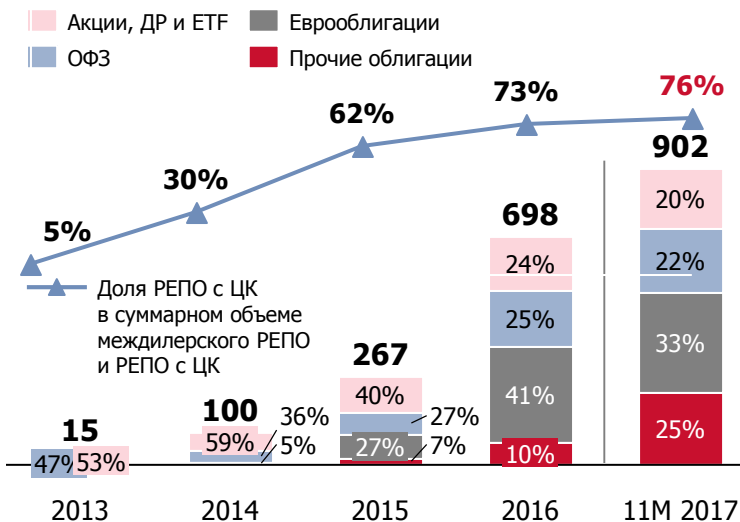
— MXREPOGCC* — MOEXREPO — RUONIA — — Ключевая ставка Банка России
* Индикатор РЕПО с КСУ, запуск запланирован на конец декабря 2017 года

Источник: Московская Биржа

РЕПО с Центральным Контрагентом (ЦК)

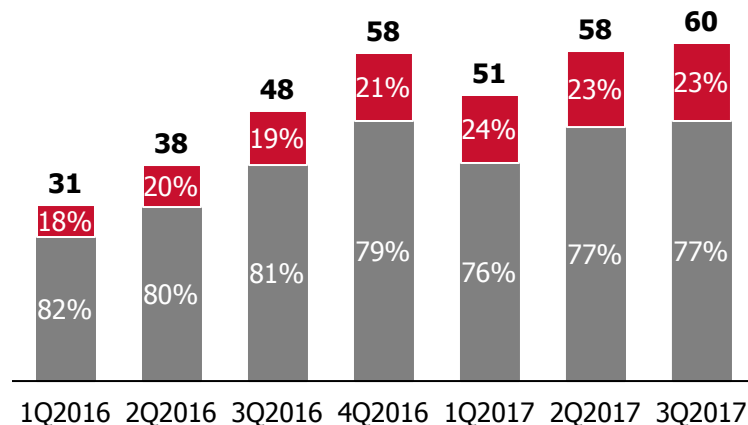
Среднедневной объем торгов РЕПО с ЦК

млрд руб.



Валюта расчетов

Объем торгов, трлн руб., %



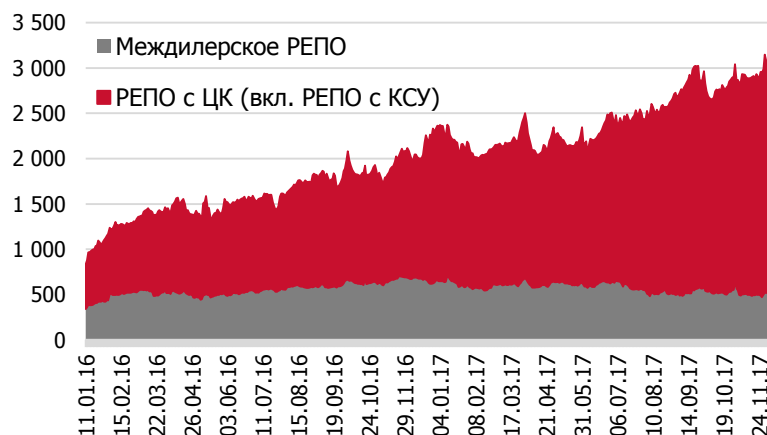
Структура междилерского РЕПО с ЦК и без ЦК

11M 2017, %



Объем открытых позиций

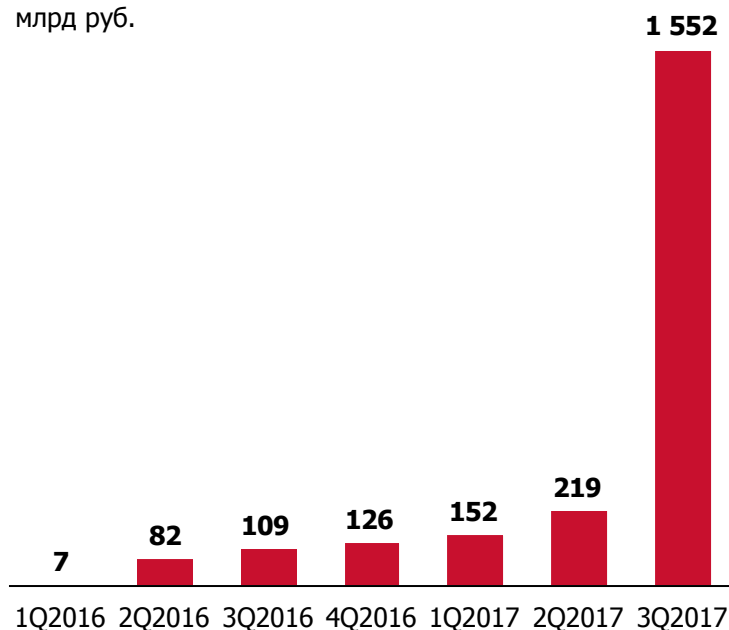
млрд руб.



Динамика торгов РЕПО с КСУ

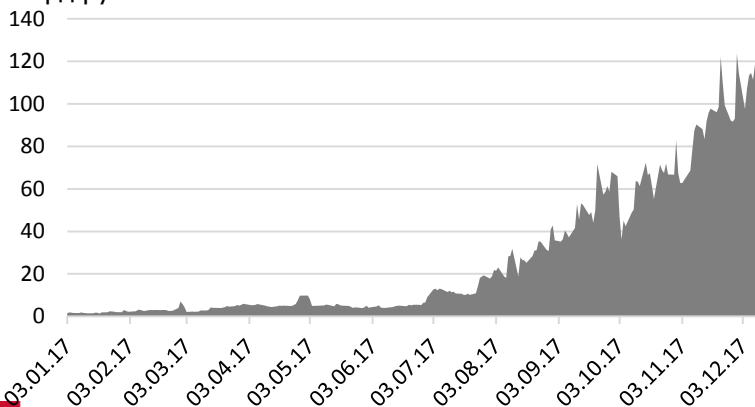
Объем торгов

млрд руб.



Открытая позиция РЕПО с КСУ

Млрд руб.

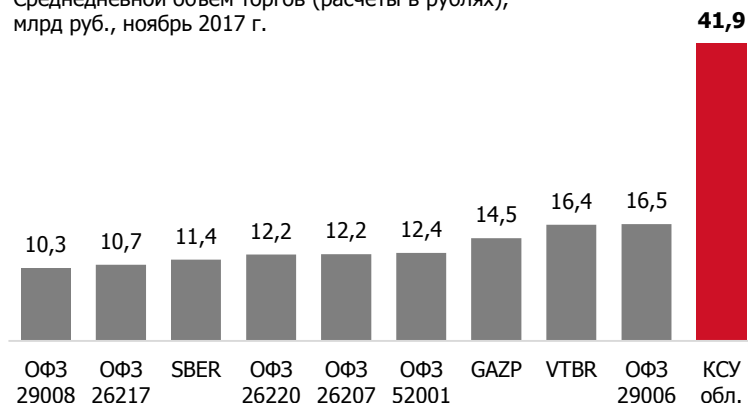


Ключевые факты

- Высокими темпами растут объемы операций РЕПО с КСУ. Объем торгов в 3 кв. 2017 года достиг максимальной величины – **1 552 млрд руб.**, в **7 раз** превысив показатель 2 кв. 2017 года, средневзвешенный объем торгов в ноябре 2017 года – **66 млрд руб.** Объем открытой позиции достиг **134 млрд руб.** (данные на 11.12.2017)
- КСУ облигации по итогам ноября 2017 года – **самый ликвидный** инструмент в РЕПО с ЦК
- На инструментах РЕПО с КСУ **10** маркет-мейкеров поддерживают котировки, а спрэд котировок в основное время торгов равен **0,01%.**
- Обеспечение по сделкам: пул облигаций, пул акций и пул суверенного долга.
- С июля КСУ включены в число активов, которые могут быть учтены при расчете величины нормативов (согласно Инструкции Банка России от 28.06.2017 г. № 180-И)
- Сроки РЕПО с КСУ от 1 дня до 1 года.
- На инструментах РЕПО с КСУ 10 маркет-мейкеров поддерживают котировки, а спрэд котировок в основное время торгов равен 0,01%.
- К РЕПО с КСУ через инструмент «Депозиты с ЦК» получила допуск новая категория клиентов - Корпорации.

Топ-10 инструментов в безадресном режиме РЕПО с ЦК

Средневзвешенный объем торгов (расчеты в рублях), млрд руб., ноябрь 2017 г.



Перспективы развития рынка РЕПО



Запуск операций РЕПО с КСУ в иностранной валюте



Расширение перечня активов, принимаемых в пулы обеспечения КСУ – запуск нового пула КСУ, не принимаемые в обеспечение (КСУ BondsAll)



Расчет индикаторов РЕПО с КСУ



Увеличение сроков РЕПО с ЦК в стакане



Заявление об ограничении ответственности

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (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;
 - способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способностью 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.

