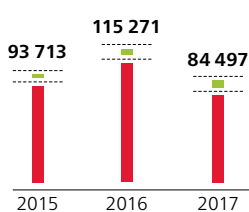


Срочный рынок

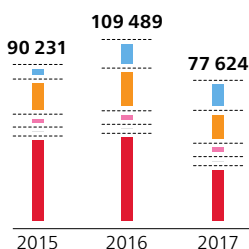
Срочный рынок Биржи – ведущая российская площадка по торговле производными финансовыми инструментами – сочетает в себе высокую ликвидность, широкую продуктовую линейку, гарантии центрального контрагента, функции которого на российском финансовом рынке выполняет Национальный клиринговый центр (НКЦ), а также самые современные технологии торговли фьючерсами и опционами. В настоящее время на срочном рынке обращаются производные финансовые инструменты, базовыми активами которых являются индексы, акции российских и иностранных эмитентов, облигации федерального займа, иностранная валюта, процентные ставки и товары (нефть, драгоценные и промышленные металлы).

Объемы торгов на срочном рынке, млрд рублей



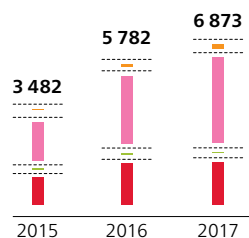
	2015	2016	2017	Δ 2017/2016
Всего	93 713	115 271	84 497	-26,7 %
▶ Фьючерсы	90 231	109 489	77 624	-29,1 %
▶ Опционы	3 482	5 782	6 873	18,9 %

Фьючерсы, млрд рублей



	2015	2016	2017	Δ 2017/2016
Всего	90 231	109 489	77 624	-29,1 %
▶ Валютные	62 478	64 561	39 460	-38,9 %
▶ Процентные	25	27	17	-37,6 %
▶ Фондовые	3 054	3 529	3 383	-4,1 %
▶ Индексные	20 291	26 138	18 486	-29,3 %
▶ Товарные	4 383	15 234	16 278	6,9 %

Опционы, млрд рублей



	2015	2016	2017	Δ 2017/2016
Всего	3 482	5 782	6 873	18,9 %
▶ Валютные	1 412	2 119	2 184	3,1 %
▶ Фондовые	60	87	35	-59,4 %
▶ Индексные	2 002	3 434	4 440	29,3 %
▶ Товарные	7	142	213	49,8 %

47,5 %

доля нерезидентов
в объеме торгов
всех участников

Объемы торгов

Совокупный оборот на срочном рынке в 2017 году составил 84,5 трлн рублей, при этом объем торгов фьючерсами снизился на 29 % по сравнению с 2016 годом, до 77,6 трлн рублей, а объем торгов опционами вырос на 19 % по сравнению с 2016 годом, до 6,9 трлн рублей.

Объем открытых позиций по валютным фьючерсам в декабре 2017 года увеличился на 57,2 % по сравнению с 2016 годом, до 281,4 млрд рублей.

Среднедневной объем открытых позиций по фьючерсным контрактам вырос на 10 % за год, до 414,4 млрд рублей.

Рост объема торгов опционами и увеличение открытых позиций по фьючерсам свидетельствуют о растущей доле российских и международных институциональных инвесторов (банков, управляющих компаний, фондов), хеджирующих риски на рынке биржевых деривативов.

Так, объем открытых позиций со стороны участников – нерезидентов вырос на 13 % по сравнению с 2016 годом, до 308 млрд рублей. Доля нерезидентов за 2017 год увеличилась с 44,5 до 47,5 %.

Одновременно продолжает развиваться такой важный для срочного рынка Биржи сегмент, как розничные клиенты, доступ которых к биржевым торгам организован через брокерские компании. В 2017 году их доля составила 41,6 % от объема торгов всех участников.

Наибольший рост оборотов по фьючерсам второй год подряд зафиксирован в секции товарных контрактов: волатильность мировых товарных рынков и программы по развитию ликвидности делают эти инструменты привлекательными для участников рынка. Оборот фьючерсов на нефть марки Brent вырос на 9,5 % по сравнению с 2016 годом, составив 14,4 трлн рублей.

На рынке опционов лучшую динамику продемонстрировали индексные контракты. Объем торгов опционами на индексы вырос на 29,3 % по сравнению с 2016 годом, до 4,4 трлн рублей.

Развитие инструментария

Активизации торгов опционами в 2017 году способствовало развитие продуктовой линейки. Участникам стали доступны для торговли недельные опционы на наиболее ликвидные инструменты – фьючерсы на курс «доллар США – российский рубль» и Индекс РТС. Новые инструменты дополнили линейку месячных и квартальных опционов и позволяют реализовывать торговые стратегии на коротких сроках. За 2017 год объем торгов недельными опционами составил 858 млрд рублей (13 % от совокупного оборота по опционам на те же базовые активы).

Кроме того, в октябре 2017 года были допущены к торгам опционы на фьючерсы на валютные пары «фунт стерлингов – доллар США» и «доллар США – японская йена».

Поддержка ликвидности

С целью стимулирования оборотов торгов и улучшения качества биржевой книги заявок Биржа реализует программы поддержки ликвидности: в 2017 году более 50 % инструментов поддерживались маркетмейкерами. В частности, программами ликвидности поддерживались все срочные контракты, запущенные в 2017 году.

Кроме того, были запущены новые маркетмейкерские программы по валютным, товарным и индексным фьючерсам. В сентябре 2017 года стартовала программа поддержки ликвидности сразу по двум фьючерсам на Индекс МосБиржи: с большим и маленьким номиналами. Новые программы способствовали росту объемов торгов соответствующими инструментами с помощью крупных маркетмейкерских заявок и поощрения участников за совершение пассивного оборота.

Развитие технологий

Биржа постоянно совершенствует систему управления рисками срочного рынка и связанные с ней сервисы. В 2017 году был реализован расчет плавающего гарантийного обеспечения для таких инструментов, как фьючерс на ставку RUONIA, внедрен в эксплуатацию сервис информирования о предполагаемом размере гарантийного обеспечения после изменения риск-параметров.

Кроме того, в рамках реализации стратегического проекта «Единый пул обеспечения» участникам срочного, валютного и фондового рынков Биржи предоставлена возможность использовать единый счет и набор активов в качестве обеспечения. При этом для участников срочного рынка принципиально расширились возможности использования ценных бумаг в качестве обеспечения, что позволяет снизить издержки при проведении операций и содействует росту объемов торгов на срочном рынке. На следующем этапе проекта в 2018 году участники срочного рынка Биржи смогут снижать требования гарантийного обеспечения по календарным спредам и по покрытым позициям в производных инструментах.

Развитие нового протокола доступа TWIME, сделавшее его самым быстрым способом доступа к срочному рынку, предоставило новые возможности для участников и снизило их издержки на инфраструктуру. Подача заявок через протокол TWIME стала быстрее подачи заявок через другие протоколы в 99,98 % случаев.

Тарифная реформа

В 2017 году на срочном рынке завершена тарифная реформа, инициированная в 2016 году с целью выравнивания тарифов между рынками Биржи и гармонизации тарифов в рамках групп срочных контрактов. Новая система тарифов предусматривает переход на тарификацию в базисных пунктах (в процентах от суммы сделки), величина которых устанавливается для каждой группы контрактов.

Взаимодействие с партнерами

В октябре 2017 года Биржа подписала соглашение с Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой биржей (СПБМТСБ) о взаимодействии в области развития организованных торгов товарами и деривативами на них. В рамках соглашения будут проводиться совместные маркетинговые мероприятия с целью привлечения новых участников торгов. Сотрудничество бирж также будет способствовать дальнейшему расширению линейки товарных активов и производных инструментов на российском биржевом рынке.

Рынок СПФИ

Рынок стандартизированных производных финансовых инструментов (СПФИ) Биржи был создан в 2013 году во исполнение решений G20 по усилению роли центрального контрагента на финансовых рынках и необходимости перевода торгов СПФИ на биржевые площадки.

В 2017 году на фоне консолидации российского банковского сектора и снижения рыночных процентных ставок у участников повысился спрос на инструменты управления процентными и валютными рисками. Это способствовало дальнейшему росту ликвидности рынка СПФИ.

Объем торгов на рынке СПФИ Биржи в 2017 году вырос в шесть раз, составив 108 млрд рублей. Наибольшая активность была зафиксирована в сделках с валютными, процентными свопами и валютными flex-опционами. В 2017 году число участников рынка СПФИ увеличилось с 33 до 42.

Продолжилось развитие технологий на рынке СПФИ, в частности, увеличена производительность системы и изменен алгоритм начисления процентов на гарантийное обеспечение. Это позволило участникам снизить издержки и повысить удобство работы на Бирже.