



**МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА**

## **МОСКОВСКАЯ ОПЦИОННАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ**

30 марта 2019 года,

Арсений Глазков,  
Директор Департамента срочного рынка  
ПАО «Московская биржа»

# СРОЧНЫЙ РЫНОК: ПРОЕКТЫ И ПРОДУКТЫ 2018

## Запущенные инструменты

1. Фьючерс на нефть Light Sweet Crude Oil (CL)  
*Запущен: апрель 2018*
2. Фьючерс на индекс 500 крупнейших компаний США (U500)  
*Запущен: июнь 2018*
3. Поставочный фьючерс на золото (GO)  
*Запущен: октябрь 2018*
4. Фьючерс на курс доллара США к индийской рупии (UINR)  
*Запущен: октябрь 2018*
5. Фьючерсы на цветные металлы (ALMN, NI, Zn, Co)  
*Запущен: октябрь 2018*

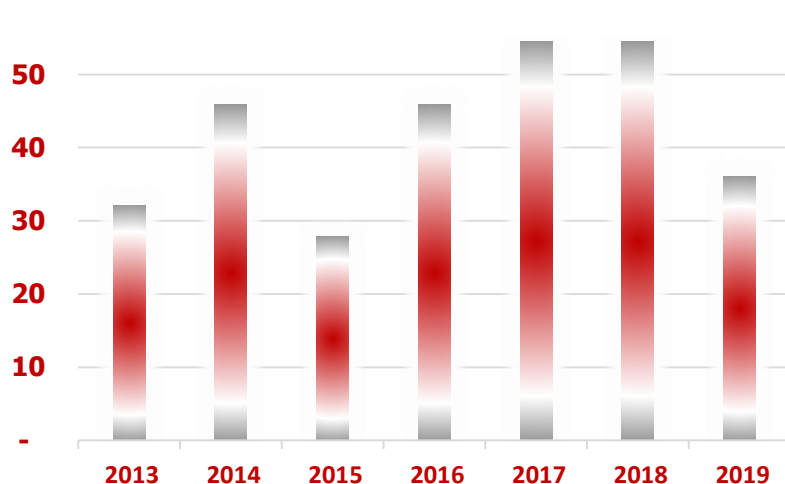
## Новые технологические сервисы

1. Система индикативных котировок (IQs)  
*Запущена: апрель 2018*
2. Завершающий этап проекта «Единый пул обеспечения»  
*Реализован: май 2018*
3. Технология спонсируемого доступа (Sponsored Market Access - SMA)  
*Запущена: ноябрь 2018*
4. Разделение комиссии на биржевую и клиринговую части  
*Реализовано: ноябрь 2018*

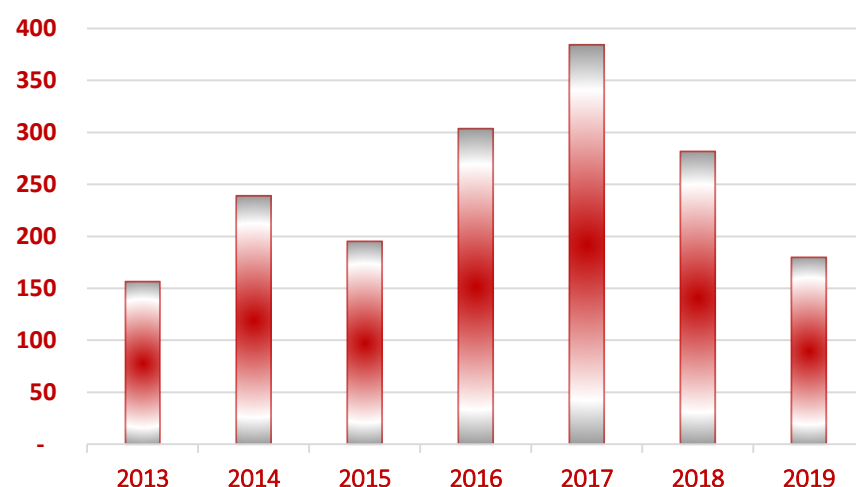


# ДИНАМИКА РЫНКА ОПЦИОНОВ

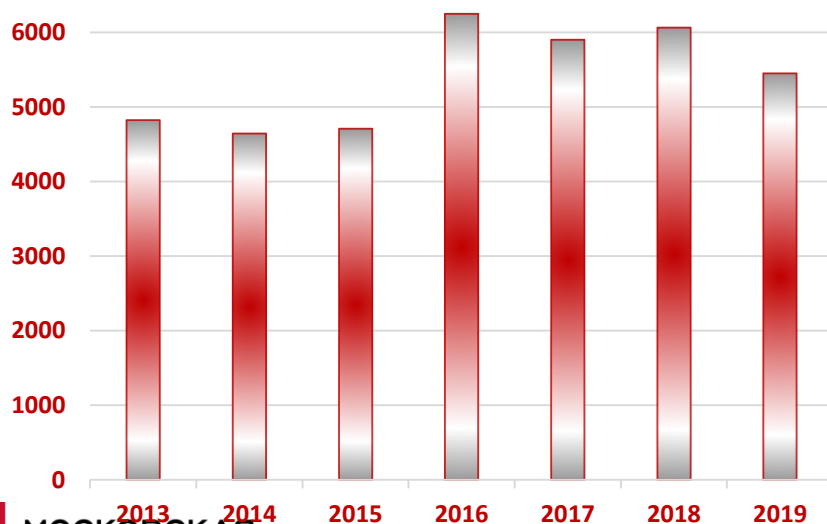
Среднедневной оборот, млрд. руб.



Средний среднедневной открытый интерес, млрд. руб.



Количество активных клиентов

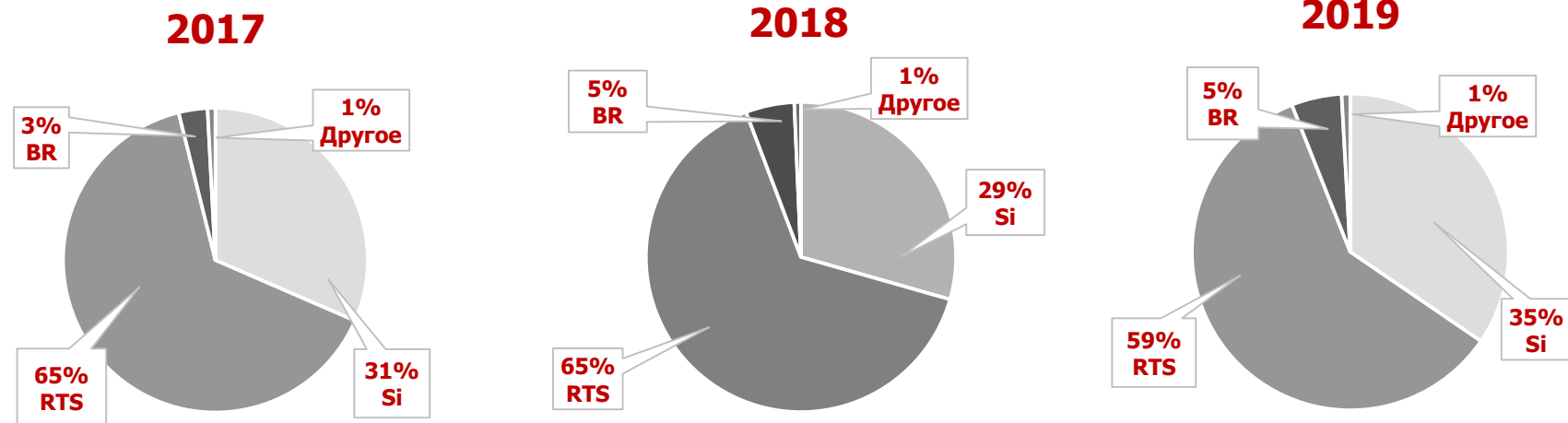


- Объем торгов опционами в 2018 году – на уровне 2017 года
- Объем торгов в целом по срочному рынку вырос на ~5%
- Количество активных клиентов на опционах не изменилось, при том что в целом на срочном рынке их число выросло на 12%

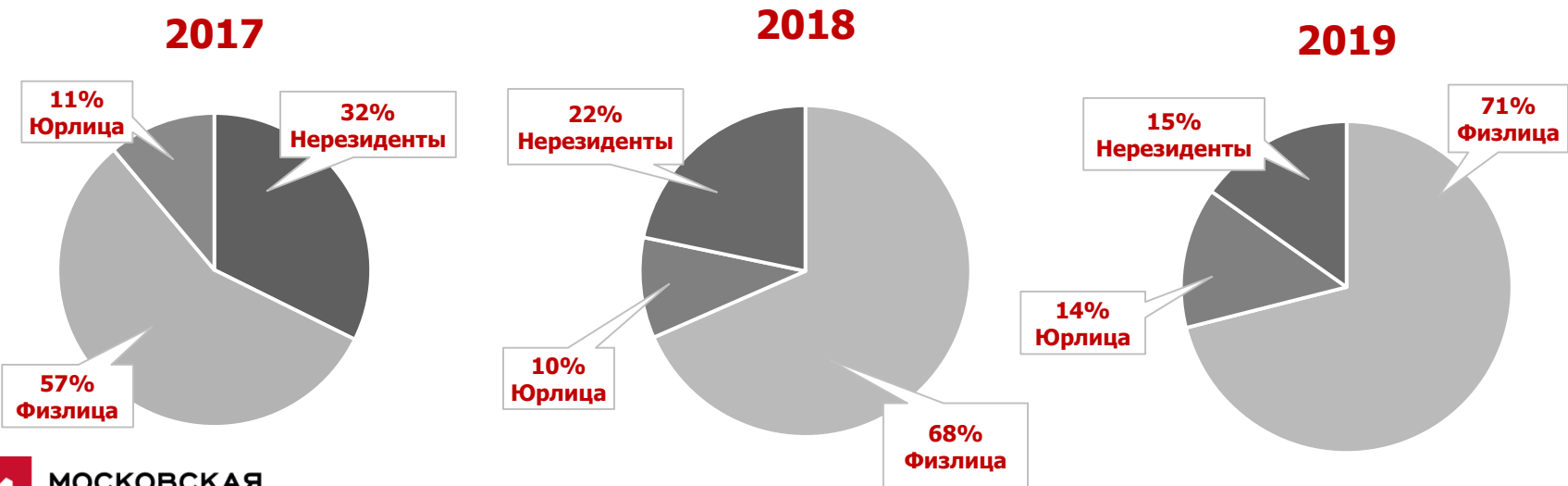


# СТРУКТУРА РЫНКА ОПЦИОНОВ

## ОБОРОТ В РАЗБИВКЕ ПО БАЗОВОМУ АКТИВУ

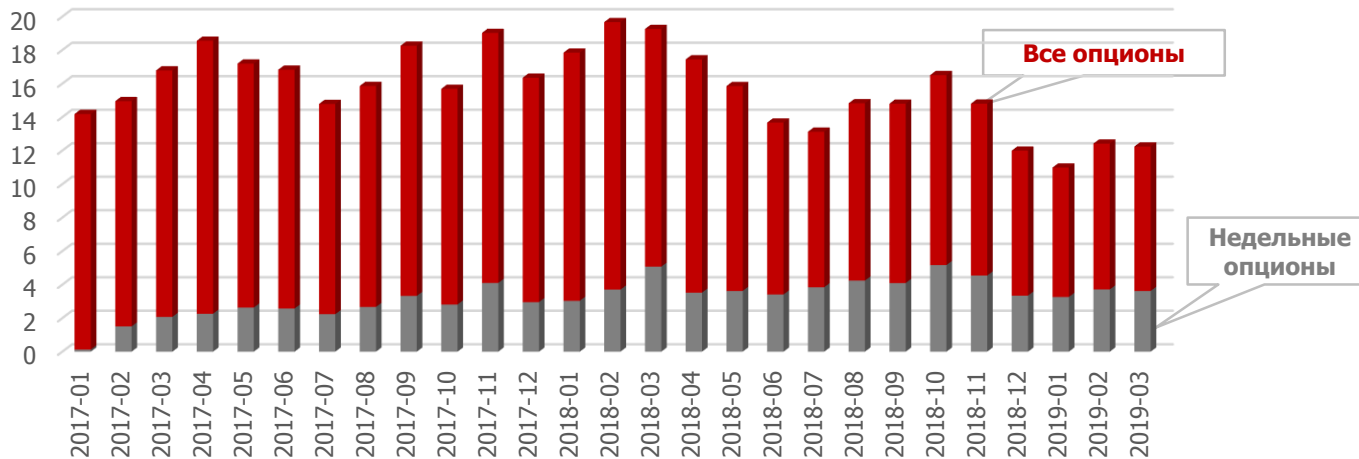


## ОБОРОТ В РАЗБИВКЕ ПО ТИПУ КЛИЕНТА

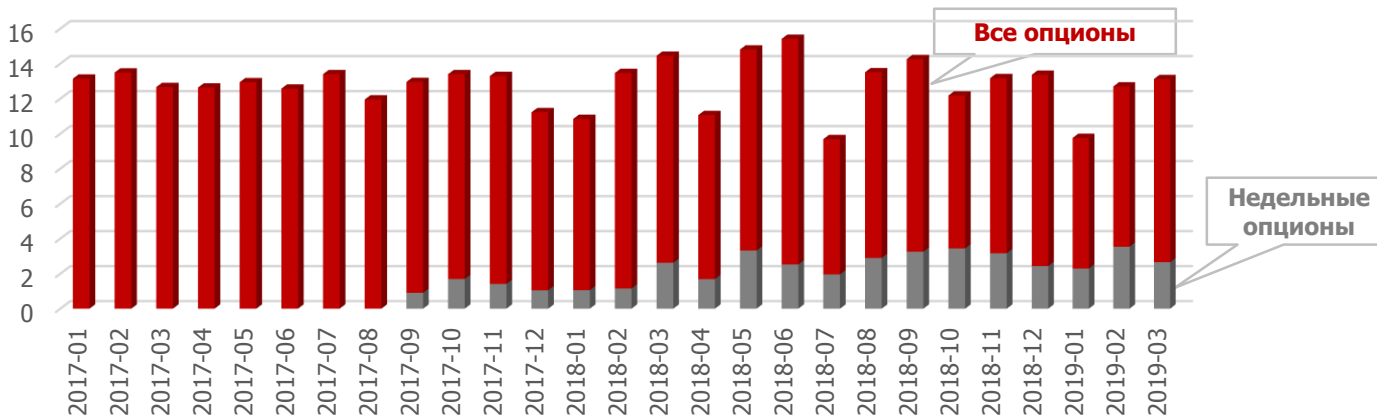


# НЕДЕЛЬНЫЕ ОПЦИОНЫ: ИНДЕКС РТС и USD/RUB

Среднедневной объем торгов опционами на индекс RTS, руб.



Среднедневной объем торгов опционами Si, руб.



# ИНИЦИАТИВЫ ПО ЗАПУСКУ НОВЫХ СЕРВИСОВ И ПРОДУКТОВ

## Технологические проекты

### 2019



Онлайн-регистрация клиентов  
*План реализации: 3Q 2019*



RFS (Request for Stream)  
*План реализации: 3Q 2019*



Новые типы заявок  
*План реализации: 4Q 2019*



Синтетический мэтчинг  
*План реализации: 4Q 2019*

### 2020-2021



BTIC (Basis trade index close)  
*План реализации: 1Q 2020*



Исполнение инструментов в торгах  
*План реализации: 1Q 2020*



Синхронизация клиринговых сессий  
*План реализации: 2020-2021*



EFP (Exchange for Physicals)  
*План реализации: 2020-2021*



Периодические дискретные аукционы  
*План реализации: 2020-2021*

## Новые инструменты

### 2019

1. Фьючерсы на акции российских эмитентов  
*Реализовано: 1Q 2019*

2. Фьючерс на индекс недвижимости  
*План реализации: 2Q 2019*

3. Фьючерс на ставку РЕПО с КСУ (RUSFAR)  
*План реализации: 2Q 2019*

4. Запуск новых товарных инструментов  
*План реализации: 3Q 2019*

5. Фьючерс на иностранные индексы  
*План реализации: 4Q 2019*

# РАЗВИТИЕ ЛИКВИДНОСТИ НА СРОЧНОМ РЫНКЕ

| As is   | To be (new)   |
|---|---|
| <b>1. Маркет-мейкерские программы</b>   | <b>Программы стимулирования ликвидности</b><br><i>Использование опыта иностранных биржевых площадок (в частности, EUREX, CME)</i> |
| 1.1. Стандартная программа  | 1. Стимулирование крупноблочной ликвидности   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• С порогом по обороту;</li><li>• На связку инструментов в рамках торговой стратегии <i>(new)</i>;</li><li>• С трансляцией интереса в Системе индикативных котировок (IQs).</li></ul> | 2. Стимулирование котирования в период повышенной волатильности   |
| 1.2. Программа ранжирования   | 3. Стимулирующие программы для новых инструментов/ категорий клиентов   |
| <b>2. Маркетинговые программы</b>   |   |



# СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

**Глазков Арсений**

Директор департамента  
Департамент срочного рынка

[Arseniy.Glazkov@moex.com](mailto:Arseniy.Glazkov@moex.com)

