

Рынок фондовых деривативов ММВБ итоги 2009 года

Павел Соловьев
Начальник Отдела маркетинга и изучения рынков
Клиентский центр ЗАО ММВБ

Основные направления развития срочного рынка

Новые
продукты

Новые
технологии

Маркетинг, поддержка, клиенты

Инструменты срочного рынка ММВБ

Фьючерс на Индекс ММВБ

Новая спецификация (17 марта 09)

- Объем контракта ~ 150'000 руб.
- Окупаемость тика – 2,5 раза

Фьючерсы на акции

Торгуются (27 апреля 09):

- ОАО «Газпром»
- Сбербанк России ОАО

Торгуются (01 октября 09):

- ОАО «ЛУКОЙЛ»
- ОАО «ГМК «Норильский никель»

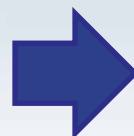
Планируются к введению:

- ОАО «НК «Роснефть»
- ОАО «Внешторгбанк»

Технологии срочного рынка ММВБ

Новая система управления рисками на базе SPAN®

- + Гарантийные фонды
- + Рыночные механизмы урегулирования ситуаций несостоятельности
- + Нетто-маржирование портфелей клиентских позиций
- + Система оценки кредитного качества клиринговых участников



Снижение начальной маржи

- по фьючерсу на Индекс ММВБ по **изолированным** позициям – до 20%
- по **календарным спредам** – до 5 раз

Новая процедура поставки по фьючерсам на акции – единая позиция на фондовом рынке

Новая структура расчетов на срочном рынке – защита интересов клиентов и расширение возможностей ДУ

Новая 64-битная платформа торговой системы срочного рынка



Повышение эффективности транзакций

- снижение организационных и временных издержек
- дополнительный уровень защиты
- повышение «пропускной способности» торговой системы

Маркетинг и развитие ликвидности на срочном рынке

Устойчивый пул маркет-мейкеров

Сегодня:

- 4 маркет-мейкера по фьючерсу на Индекс ММВБ
- 6 маркет-мейкеров по фьючерсам на акции

В течение апреля-мая:

- 8-10 маркет-мейкеров по фьючерсу на Индекс ММВБ
- 7-8 маркет-мейкеров по фьючерсам на акции

Улучшение показателей ликвидности

Сегодня:

- сужение спрэдов в 2-3 раза за последние полгода
- наличие твердых котировок более 95% торговой сессии

В течение апреля-мая:

- дальнейшее сужение спрэдов в 1,5-2 раза, в т.ч. спрэдов ММ
- наличие твердых котировок в течение 100% торговой сессии
- полное заполнение стакана (20x20)

Маркетинг и развитие ликвидности на срочном рынке

Оптимизация размера гарантийного обеспечения

Сегодня:

- портфельное маржирование SPAN®, календарные спрэды
- неттирование требований по ГО по клиентским позициям

В ближайшее время:

- приведение ставок ГО к конкурентному уровню
- межконтрактные спрэды

Клиентская активность

Сегодня:

- постепенный рост количества клиентских сделок
- появление интереса крупных игроков по выводу клиентов, в т.ч. из-за рубежа

В ближайшее время:

- активизация брокерских компаний по выводу клиентов
- проведение конкурса по трейдингу среди частных инвесторов

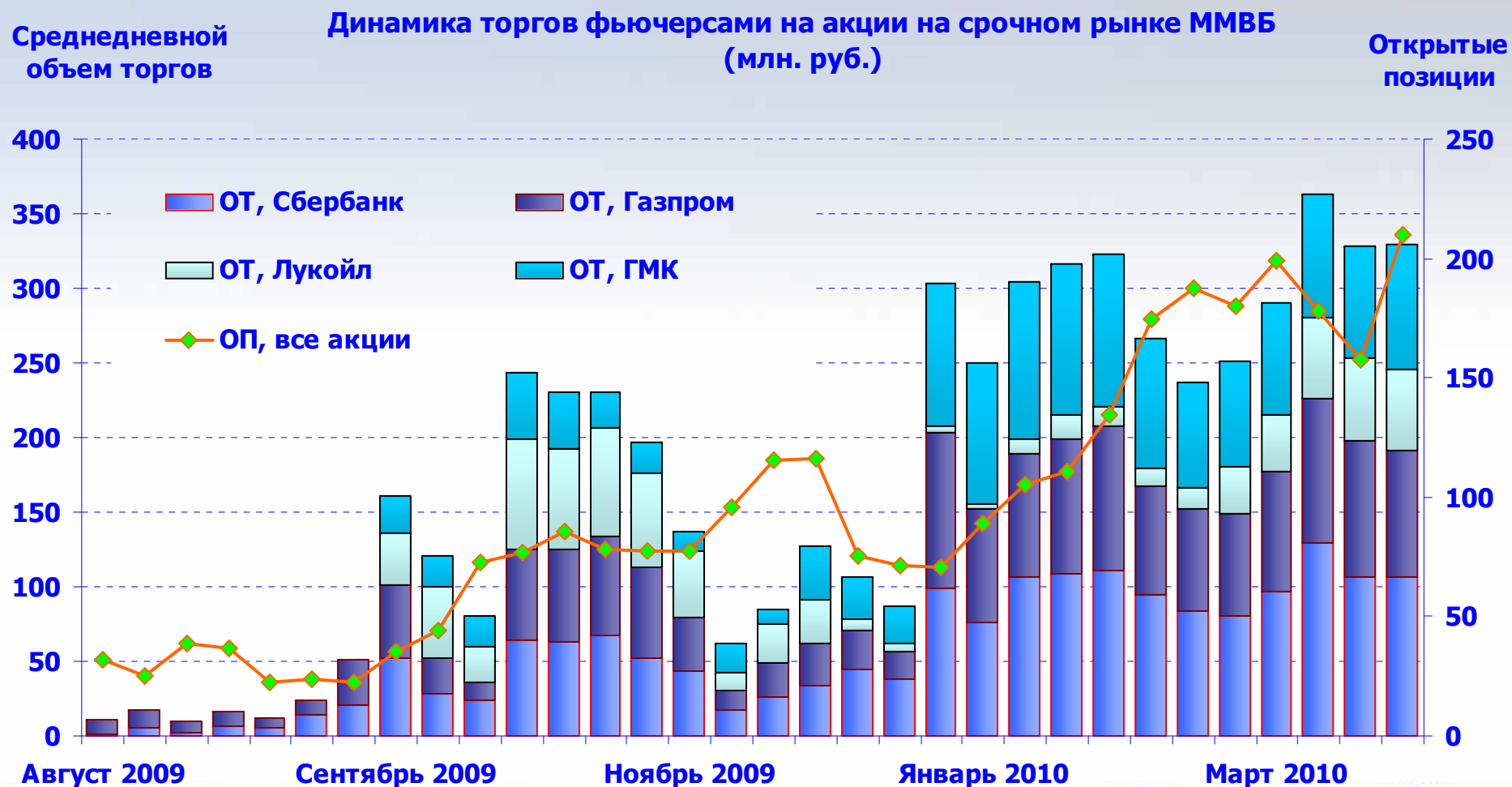
Достигнутые показатели рынка фондовых деривативов

- **Объем торгов за Q1'2010 – 2'089'351 контр.** (151,8 млрд. руб.)
 - Фьючерс на Индекс ММВБ – 973'044 контр. (135,2 млрд. руб.)
 - Фьючерсы на акции – 1'116'257 контр. (16,6 млрд. руб.)
- **Размер открытых позиций на 31/03/2010 – 856,1 млн. руб.** (614% от среднего показателя за 2009 г.)
- **Среднее количество сделок в день за Q1'2010 – 16'900 сделок** (рост в 4 раза по сравнению с Q4'2009)

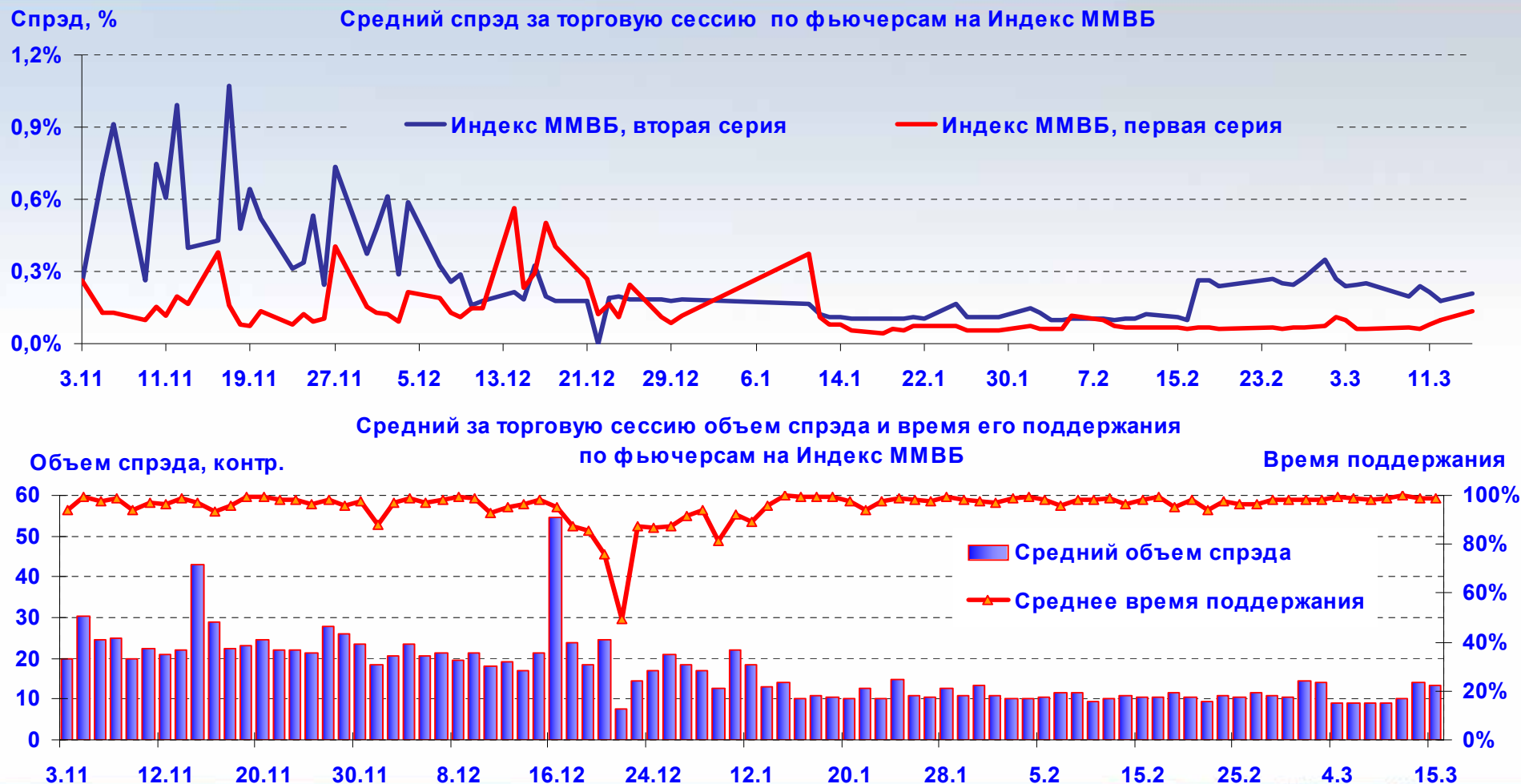
Текущие показатели рынка фондовых деривативов



Текущие показатели рынка фондовых деривативов



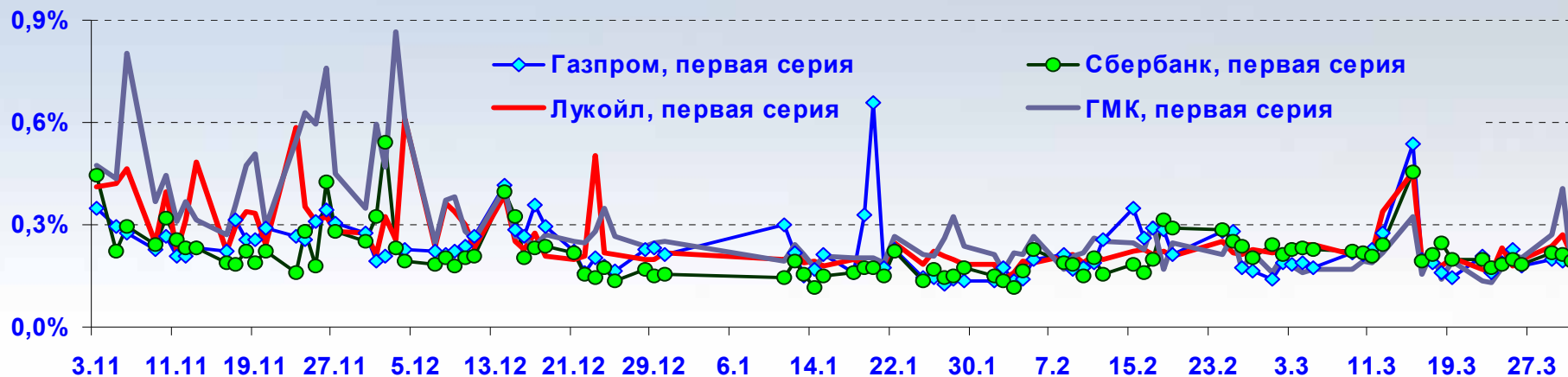
Фьючерс на Индекс ММВБ: ликвидность



Фьючерсы на акции: ликвидность

Спрэд, %

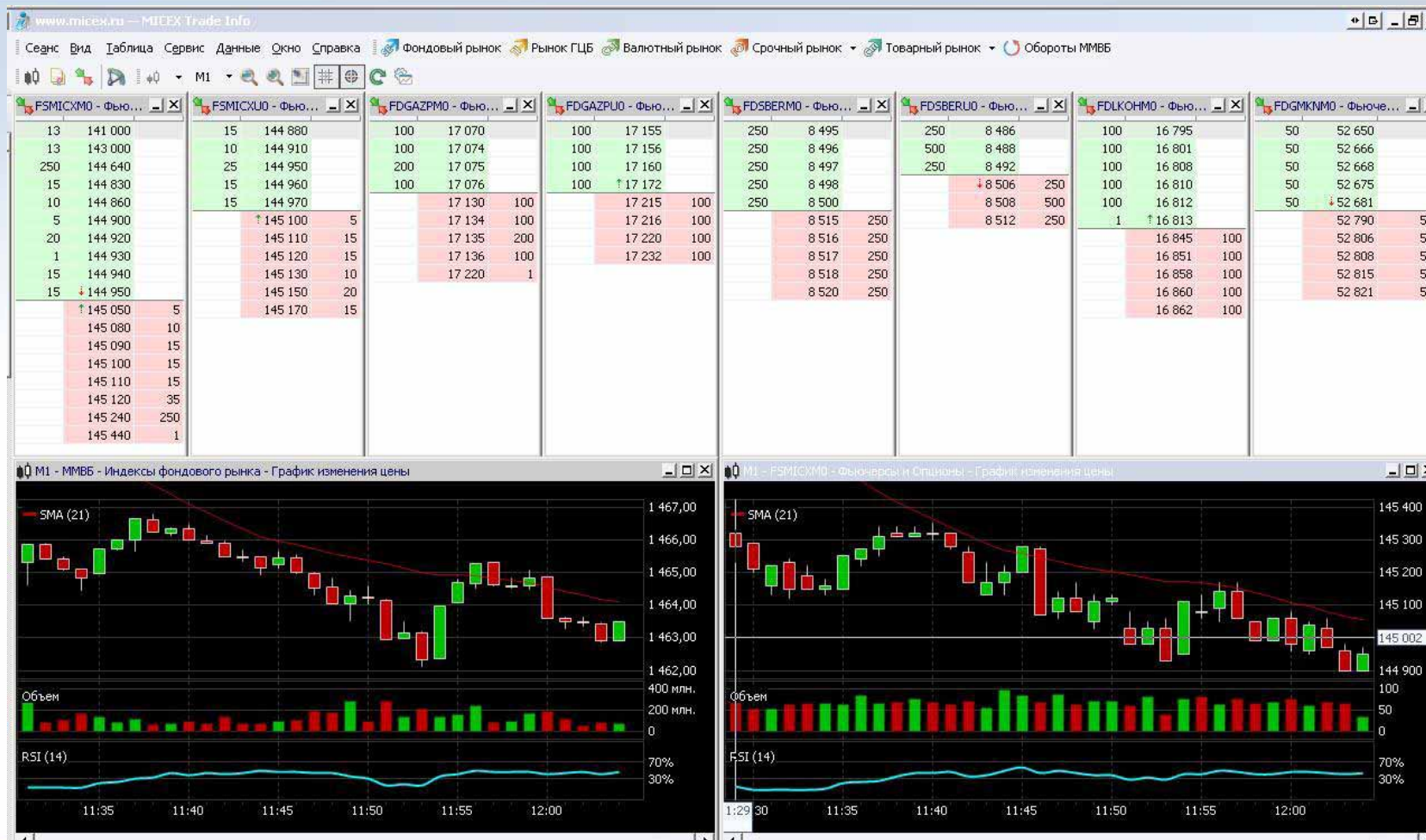
Средний спрэд за торговую сессию по фьючерсам на акции



Среднее время поддержания спреда по фьючерсам на акции



Начальная ликвидность рынка – точка отсчета



Контактная информация

| | |
|---|---|
| Общие консультации по технологии раздельного учета денежных средств | Управление продвижения биржевых услуг Тел.: +7(495) 705-9603; +7(495) 234-4823 |
| Прием документов и консультации по их оформлению | Управление сопровождения участников Тел./факс: +7(495) 234-2470 |
| Консультации по настройкам рабочего места и техническим вопросам. Поддержка в режиме «on-line» | Операционный центр Тел.: +7(495) 234-2490 - Срочный рынок |