

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



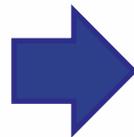
Снижение начальной маржи

- 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

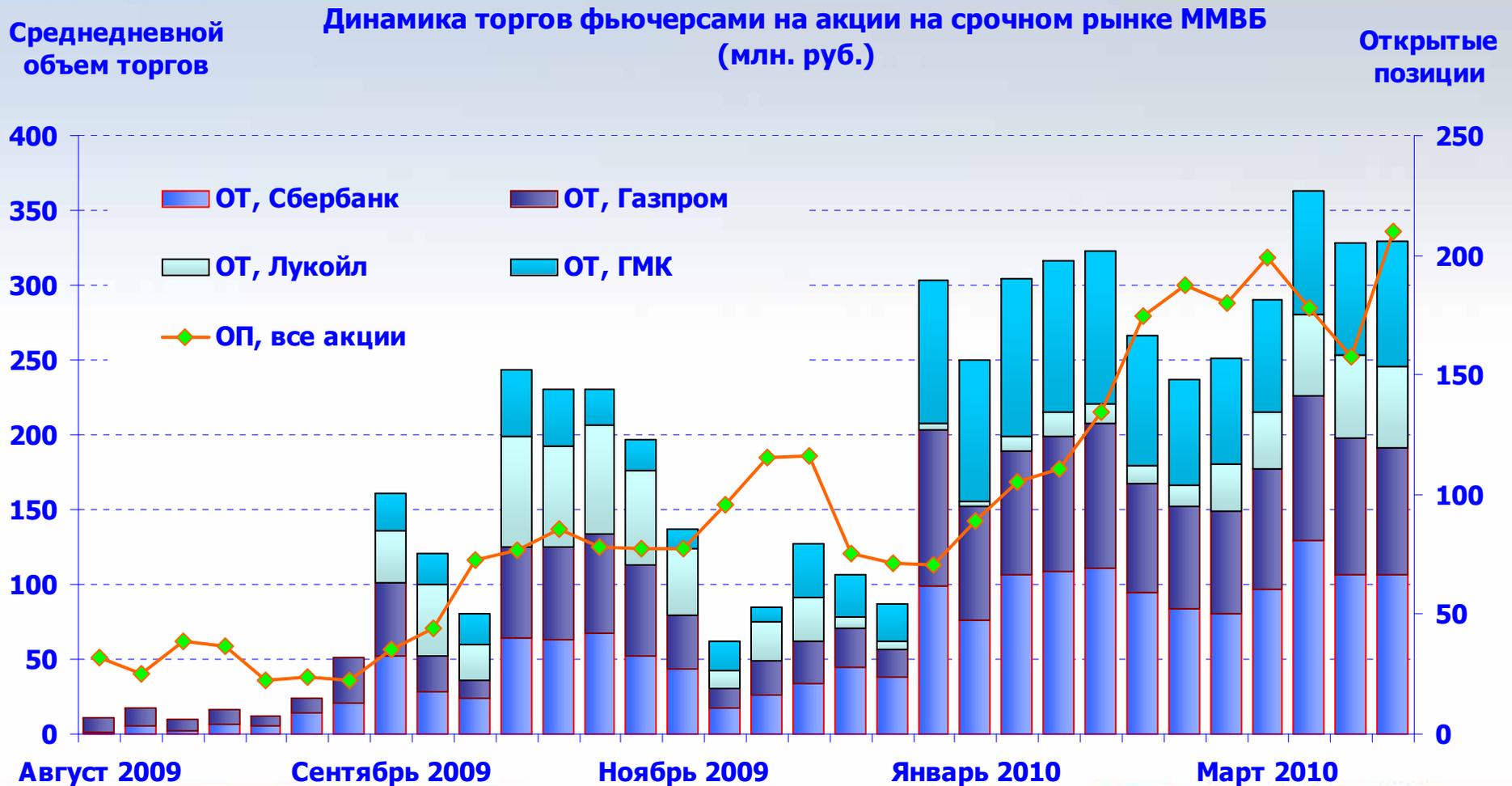
Объем торгов и ОП,
млрд. руб.

Динамика торгов фьючерсами на Индекс ММВБ

Сделки, тыс. шт.



Текущие показатели рынка фондовых деривативов



Фьючерс на Индекс ММВБ: ликвидность

Спрэд, %

Средний спрэд за торговую сессию по фьючерсам на Индекс ММВБ

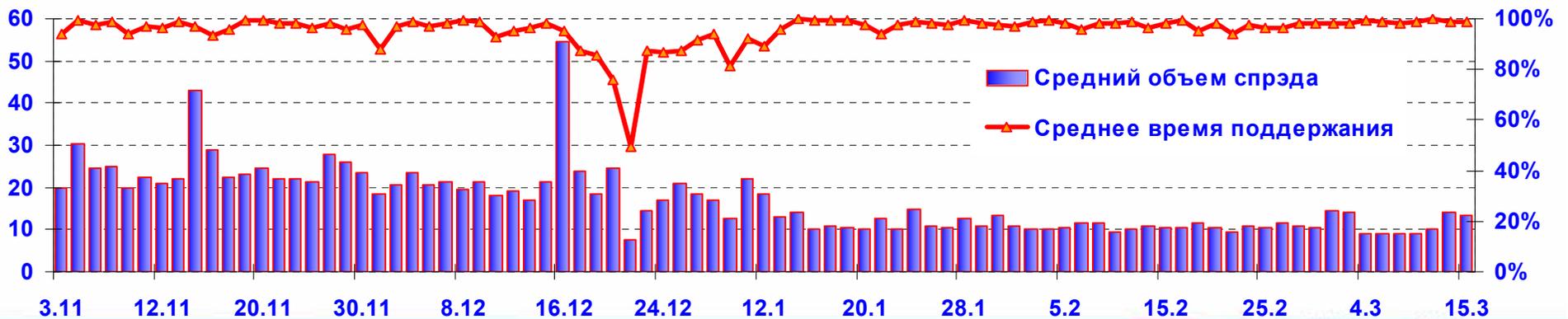


Средний за торговую сессию объем спреда и время его поддержания по фьючерсам на Индекс ММВБ

Объем спреда, контр.

Средний объем спреда

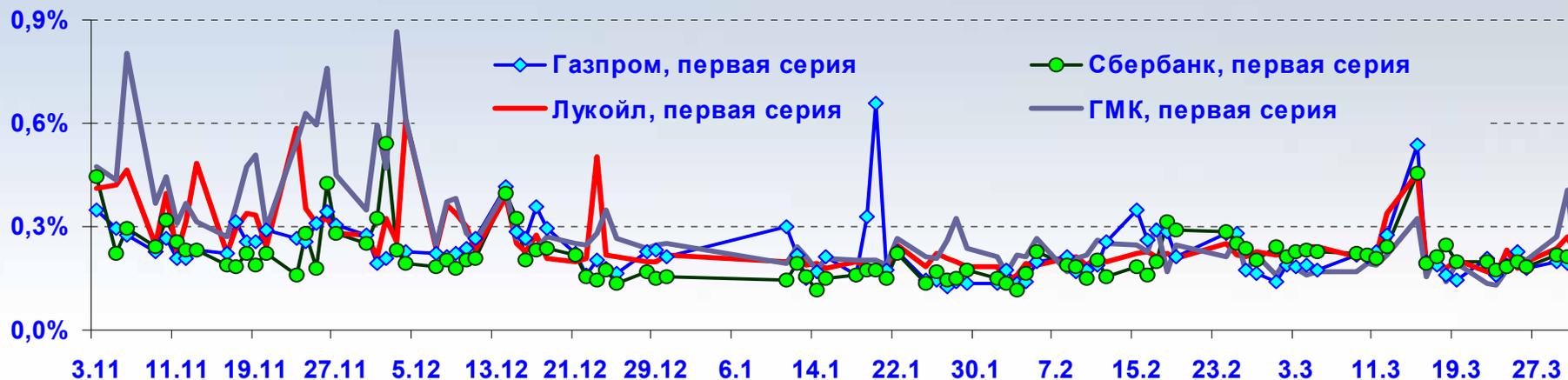
Время поддержания



Фьючерсы на акции: ЛИКВИДНОСТЬ

Спрэд, %

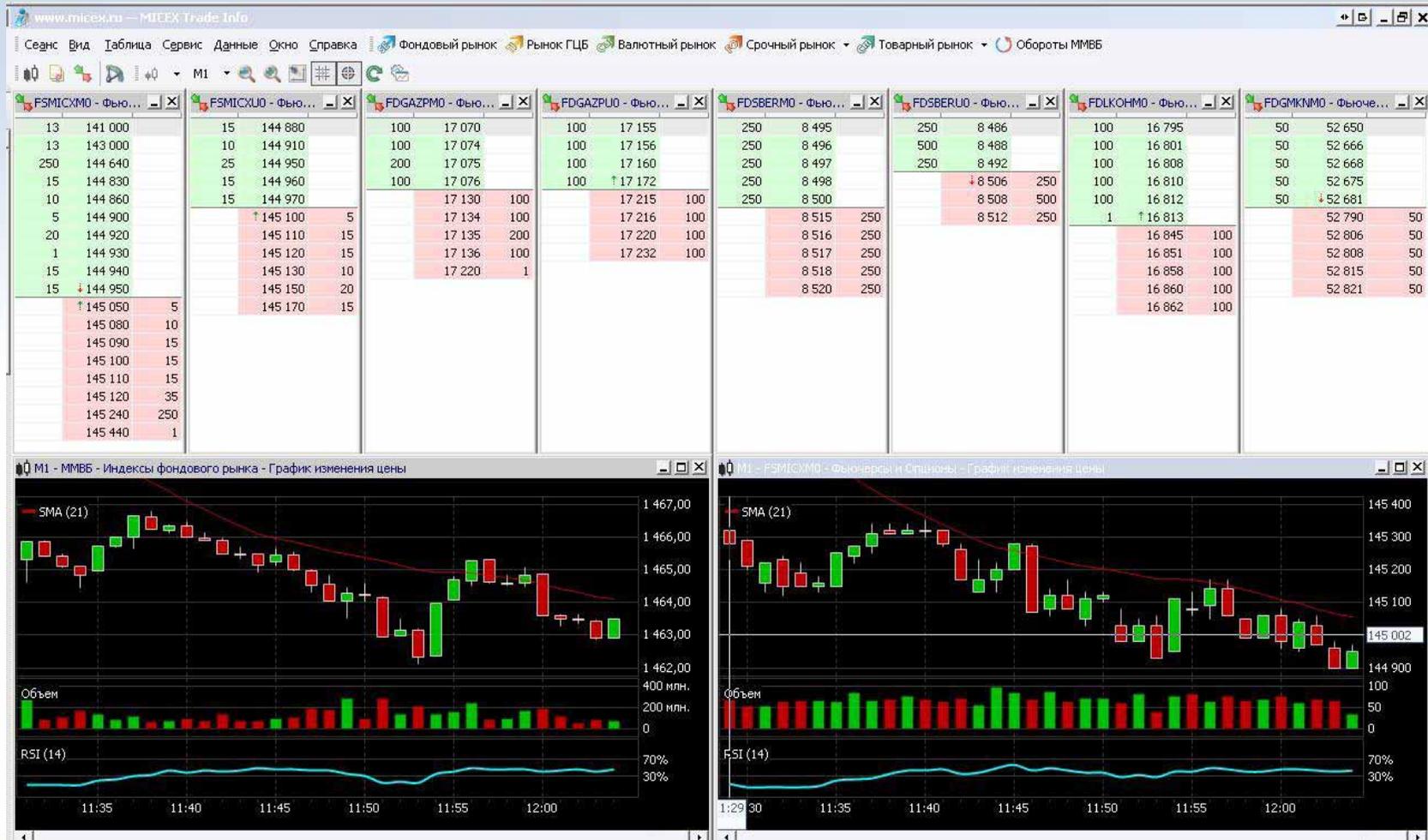
Средний спрэд за торговую сессию по фьючерсам на акции



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