

Привлечение клиентов на срочный рынок ММВБ: трудности и возможности

# Привлечение клиентов на срочный рынок ММВБ: трудности и возможности

Павел Видов, зам. начальника управления торговых операций  
ЗАО «ФК «ИНТРАСТ»

Привлечение клиентов на срочный рынок ММВБ: трудности и возможности

## Классификация клиентов по типу торговли

порядок выхода клиентов  
на новый рынок



- Скальпинг (не удерживают позиции более 2-3 мин)
- Внутридневная торговля (не оставляют открытых позиций на ночь)  
*например, арбитраж спот-фьючерс, статистический арбитраж и т.д.*
- Краткосрочная и среднесрочная торговля  
*хеджирование портфелей акций, **опционных портфелей***
- Автоматизированная торговля (роботы)

**Привлечение клиентов на срочный рынок ММВБ: трудности и возможности**

## Характеристики потенциальных клиентов срочного рынка ММВБ

Физические лица:

- торгуют только на ФОРТС
- торгуют на спот-рынке ММВБ (имеют/не имеют опыт работы на срочном рынке)
- торгуют на спот-рынке ММВБ и срочном рынке ФОРТС
- имеют мало опыта, делают первые шаги на рынке вообще

*Три последние категории наиболее перспективны как клиенты на СР ММВБ*

Юридические лица:

- Профессиональные участники РЦБ (фин. компании, управляющие компании, банки и т.д.)

**Привлечение клиентов на срочный рынок ММВБ: трудности и возможности**

## Клиенты Фондовой секции ММВБ и их запросы относительно торговли на срочном рынке

- Потенциально крупнейшая база клиентов для срочного рынка ММВБ
- На март 2010 года зарегистрировано - 891 998 клиентов
- Клиенты, совершившие в течение февраля 2010 года хотя бы одну сделку - 110 494 клиента

### **Реакция клиентов, торгующих на спот-рынке, относительно срочного рынка ММВБ:**

- **обеспечение накладных расходов на уровне спот-рынка**
- **оперативность работы с деньгами и бумагами между рынками**
- **снижение размера депозитной маржи**
- расширение линейки инструментов
- снижение номинала по фьючерсу на Индекс ММВБ

## Привлечение клиентов на срочный рынок ММВБ: трудности и возможности

# Преимущества срочного рынка ММВБ с точки зрения клиентов

### Что положительно воспринимается клиентами касательно Срочного рынка ММВБ?

- Полностью рублевые расчеты
- Обслуживается крупнейшим депозитарием НДЦ (при поставке не нужно переводить бумаги/деньги в ДКК)  
*Перевод 100000 акций Газпрома из НДЦ в ДКК стоит около 3000 руб.*
- Индекс ММВБ – основной индекс российского рынка (более 90% биржевого оборота по акциям)
- Совершенная система маржирования SPAN (календарные спрэды, потенциально межпродуктовые спрэды)
- Наиболее высокотехнологичный транспорт к ядру биржи (интересует разработчиков роботов)
- Более низкая комиссия, чем на других срочных рынках

Привлечение клиентов на срочный рынок ММВБ: трудности и возможности

## Спрэды на рынках

Единственная альтернатива фьючерсу на индекс ММВБ – фьючерс на индекс РТС Стандарт

Средние спрэды по некоторым инструментам\*:

Фьючерс на индекс РТС Стандарт	Фьючерс на индекс ММВБ на СР ММВБ	Акции Газпрома на ФБ ММВБ (с учетом комиссий)	Фьючерс на акции Газпрома на СР ММВБ
0.03%	0.08%	0.06%+0.05% за каждое «плечо»	0.22%

Таким образом, срочный рынок ММВБ близок к тому чтобы обеспечить привлекательные условия по сравнению с конкурирующими рынками

\*измерено 5.04.10 г. на временном интервале 1 час

Привлечение клиентов на срочный рынок ММВБ: трудности и возможности

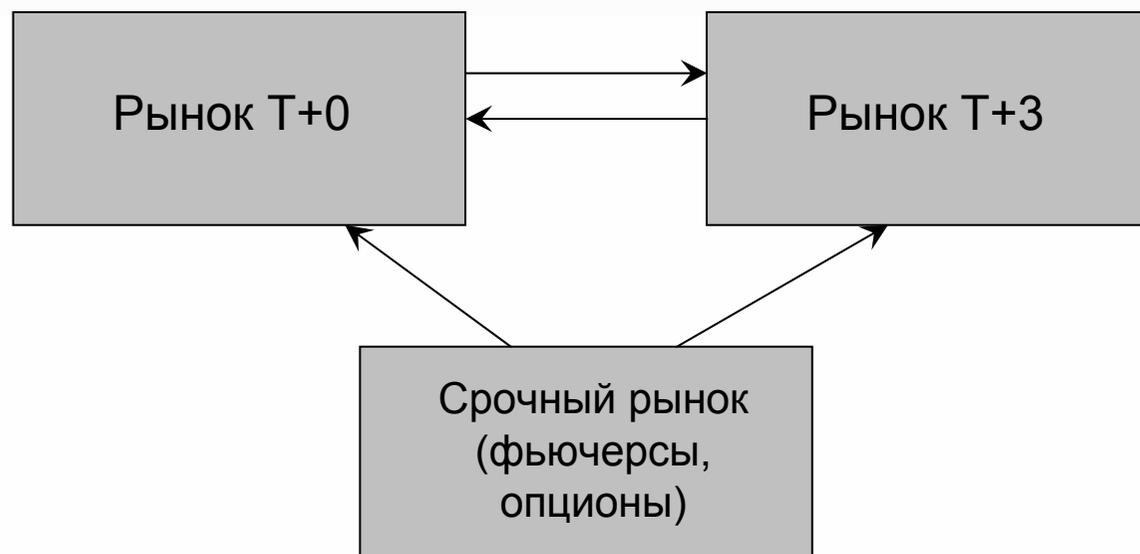
## Единый счет и единый клиринг

- Клиенты совершают операции на спот-рынке и срочном рынке с единого торгового счета спот-рынка.
- Обеспечивается маржирование позиций спот-рынка и срочного рынка
- Позволяет клиентам избежать дополнительных операций по переводу активов
- Облегчит клиентам, торгующим на спот-рынке доступ к срочному рынку.
- Позволит испытать возможности срочного рынка ММВБ, не отвлекая средств со спот-рынка

Привлечение клиентов на срочный рынок ММВБ: трудности и возможности

## Интеграция MICEX+. Единый рынок ММВБ

Развитие рынка MICEX+ (рынок с ЧПД и ЦК) и его интегрирование со спот-рынком и срочным рынком позволит создать площадку с полным набором сервисов. Синергетический эффект приведет к увеличению активности на всех сегментах единого рынка.



Привлечение клиентов на срочный рынок ММВБ: трудности и возможности

## Предложения по повышению привлекательности рынка

- Введение единого клиринга и единой денежной позиции со спот-рынком
- Введение рынка опционов на фьючерсы – поможет привлечь существенное количество клиентов на рынок базового актива
- Сужение спрэдов маркет-мейкеров в 1,5 раза на основных инструментах
- Снижение размера депозитной маржи до уровня ФОРТС
- Возможно, введение мини-фьючерса на Индекс ММВБ (аналог S&P 500 E-mini)
- Расширение линейки инструментов по single-stock фьючерсам хотя бы до состава индекса ММВБ10

Привлечение клиентов на срочный рынок ММВБ: трудности и возможности

Спасибо!

Павел Видов, зам. начальника управления торговых операций ЗАО «ФК  
«ИНТРАСТ»