

Перспективы развития на 2020 год

В соответствии с новой стратегией до 2024 года, Биржа продолжит расширение инструментария, доступности продуктов и услуг для участников и клиентов, совершенствование технологий, привлечение новых категорий

клиентов. Особое внимание будет уделяться работе с инвесторами и эмитентами, включая компании малого и среднего бизнеса, направленной на развитие рынков долевого и долгового капитала.

ПРИВЛЕЧЕНИЕ ЧАСТНОГО ИНВЕСТОРА

Частные инвесторы являются одной из важных клиентских групп на биржевом рынке. Для них Биржа продолжит активно развивать продуктовую линейку, вводить специальные услуги и сервисы.

В частности, в 2020 году Биржа планирует предоставить возможность совершать конверсионные операции с парами «доллар США – российский рубль» и «евро – российский рубль» объемом от одной до тысячи единиц базовой валюты с лотом в один цент. Новые инструменты будут интересны частным инвесторам, которым необходима конверсия небольших или дробных объемов, например полученных дивидендов или купонов в валюте.

Продолжится развитие маркетплейса финансовых продуктов, который предоставит физическим лицам возможность в режиме онлайн видеть предложения российских финансовых институтов, сравнивать их между собой и дистанционно приобретать. Клиент сможет получать в «Личном кабинете» информацию обо всех приобретенных через маркетплейс продуктах и удаленно управлять ими. Старт проекта запланирован на четвертый квартал 2020 года. На первом этапе граждане смогут открывать вклады в банках – участниках проекта. В перспективе ассортимент создаваемого «финансового супермаркета» расширится за счет кредитных, страховых и инвестиционных продуктов.

РАСШИРЕНИЕ КЛИЕНТСКОЙ БАЗЫ

В 2020 году Группа продолжит развитие проекта по предоставлению прямого доступа к биржевым рынкам новым категориям участников. В частности, нефинансовые компании получат прямой доступ к рынку стандартизированных производных финансовых инструментов (СПФИ). Кроме того, запланировано подключение корпоративных клиентов к Единому пулу обеспечения. Планируется также предоставить доступ к рынку депозитов с центральным контрагентом (ЦК) негосударственным пенсионным фондам и банкам стран ЕАЭС.

Корпоративные клиенты смогут консолидировать депозитные сделки с ЦК, что значительно упростит учет заключенных сделок, снизит необходимость в автоматизации учета операций корпоративных клиентов на рынке депозитов Биржи и сократит издержки участников.

Биржа продолжит реализацию проекта по созданию платформы для корпоративных клиентов, имеющих прямой доступ к Бирже (MOEX Treasury). Новый веб-терминал объединит все рынки в одном окне,

что повысит удобство работы с продуктами Биржи. Разработка интерфейса ведется в постоянном взаимодействии с клиентами с учетом их пожеланий.

В настоящее время в проекте представлены валютный рынок и рынок депозитов с ЦК, в 2020 году будут добавлены рынок М-депозитов, срочный рынок и рынок СПФИ, а также сервисы по отправке запросов на котировку на всех рынках, доступных клиентам на данной платформе.

В рамках развития Сектора Роста Биржа продолжит работу по оказанию содействия компаниям малого и среднего бизнеса в привлечении инструментов поддержки от государства и институтов развития при размещении облигаций. К имеющимся

инструментам в виде субсидирования ставки купона, подготовки к листингу и якорных инвестиций от МСП Банка добавятся гарантии/поручительства от Корпорации МСП.

С октября 2020 года начнет действовать требование о наличии кредитного рейтинга для облигаций, включаемых в Сектор Роста. Данная мера повысит уровень информированности участников рынка об оценке кредитного риска эмитентов, имеющих публичный долг, что особенно актуально для облигаций небольших компаний. В дальнейшем Биржа планирует постепенно прийти к тому, чтобы сделать кредитный рейтинг обязательным условием для всех эмитентов, выходящих на публичный долговой рынок, независимо от уровня листинга.

ПРИВЛЕЧЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТОРОВ

Биржа продолжит в 2020 году реализацию проектов по расширению доступа нерезидентов на биржевой рынок: Direct Market Access (DMA), Sponsored Market Access (SMA), а также проекта по предоставлению клирингового членства – International Clearing Membership (ICM).

Планируется реализовать проект по разделению статусов «участник торгов» и «участник клиринга» на всех рынках. В результате иностранные компании получат возможность самостоятельно осуществлять клиринг и расчеты по собственным сделкам и сделкам своих клиентов, совершенным на рынках Биржи. Такой подход позволит инвестиционным компаниям предложить своим институциональным клиентам хранение

обеспечения и денежных средств непосредственно на счетах НКЦ, что минимизирует контрагентские и кредитные риски для международных клиентов, торгующих на Бирже. Клиенты смогут увеличить лимиты на российский рынок за счет использования клиринговых брокеров – нерезидентов, а НКЦ станет налоговым агентом для участников клиринга – нерезидентов. Биржа реализовала возможность разделения торгового и клирингового членства на срочном рынке в начале 2019 года, на валютном рынке – в 2014 году.

Биржа намерена также активно привлекать на рынок акций посредством DMA глобальные брокерские компании, которые предоставят своим частным, институциональным и корпоративным клиентам доступ к Бирже.

РАСШИРЕНИЕ ИНСТРУМЕНТАРИЯ

Биржей будет продолжено активное расширение продуктовой линейки срочного рынка. Запланировано организовать торги фьючерсами на акции целого ряда компаний.

Кроме того, ожидается запуск фьючерса на индекс недвижимости, который позволит создать индикатор средней стоимости квадратного метра жилой недвижимости в Москве на основе реальных ипотечных сделок.

В планах Биржи – развитие товарных бенчмарков, в том числе запуск поставочного фьючерса на пшеницу, фьючерсных контрактов на нефтепродукты, фьючерсов на индексы ведущих европейских компаний и компаний развивающихся стран.

В феврале 2020 года Биржа начала торги расчетными фьючерсными контрактами на природный газ Henry Hub, который торгуется на Чикагской товарной бирже (CME). Данный контракт является общепризнанным международным бенчмарком на природный газ и позволяет российским участникам рынка и их клиентам инвестировать в глобальные товарные инструменты.

Также в феврале началось обращение фьючерса на долларовую ставку денежного рынка RUSFARUSD, рассчитываемую на основании заявок и сделок российского рынка репо с ЦК с клиринговыми сертификатами участия (КСУ) в долларах США. Новый фьючерс дополняет линейку биржевых процентных деривативов и предоставляет банкам, инвестиционным компаниям и их клиентам возможность хеджирования процентных рисков в иностранной валюте на внутреннем рынке.

В 2020 году Биржа предоставит участникам рынка СПФИ дополнительные возможности для торговых стратегий за счет расширения базовых активов производных финансовых инструментов, в том числе списка торгуемых валют и процентных ставок. Планируется увеличить срочность контрактов до 10 лет и ввести безадресный режим торгов.

На валютном рынке будет продлено время биржевых торгов до 12:00 мск по спот-инструменту TOD и свопам TODTOM для валютных пар «китайский юань – российский рубль», «швейцарский франк – российский рубль», «белорусский рубль – российский рубль» и «казахстанский тенге – российский рубль». В настоящее время торги в данных режимах проводятся до 11:00.

Участникам денежного рынка станут доступны операции с плавающей ставкой и открытой датой заключения сделок. Запланирован запуск операций репо с Федеральным казначейством с системой управления обеспечением через биржевой терминал с расчетами в иностранной валюте.

В соответствии с законодательством Биржа получила право регистрировать программы биржевых облигаций с ипотечным покрытием. Ожидается, что объем облигаций с ипотечным покрытием на российском рынке к 2024 году превысит 7 трлн рублей против 400 млрд рублей, которые обращаются на Бирже в настоящее время.

РАЗВИТИЕ ОТС-СЕРВИСОВ

В 2020 году Биржа намерена последовательно расширять возможности участников рынка и их клиентов по получению доступа к глобальным внебиржевым (Over The Counter, OTC) рынкам и лучшим ценам с использованием биржевой инфраструктуры, продолжать развитие новых кастомизированных сервисов получения и предоставления ликвидности, принятых в международной практике внебиржевых рынков.

Дальнейшее развитие OTC-системы на долговом рынке предполагает расширение функционала пользовательского интерфейса, включая возможность использования внешних референсных цен для выставления индикаций. Кроме того, планируется распространить сервисные возможности OTC-системы на инструменты рынка акций.

С марта 2020 года заработает сервис RFS (Request for Stream) для крупноблочной торговли на срочном рынке.

На валютном рынке в рамках сервиса RFS будет реализована возможность проведения операций по покупке/продаже валюты с запросом аукциона от рублевой суммы. Опционально будет предоставлена возможность выбора контрагентов. Для исполнения больших объемов тейкерских заявок на покупку/продажу иностранной валюты G10 в OTC-сегменте вводится режим «крупные внебиржевые сделки», а также состоится запуск инструментов своп с использованием технологии RFS.

Биржа планирует расширить предложение своих расчетно-клиринговых сервисов на внебиржевой рынок. Клиентам будут предложены новые гибкие сервисы

клиринга и расчетов на валютном рынке. В планах на 2020 год – внедрение FIX-протокола в режиме переговорных сделок и реализация двустороннего неттинга OTC-сделок в НКЦ.

В рамках работы по продвижению валютных фиксированных Биржи на глобальные рынки рассматривается возможность лицензирования использования фиксированных зарубежными торговыми платформами, клиринговыми и другими финансовыми организациями.

С целью развития рынка золота Биржа планирует в 2020–2021 годах реализовать торгово-клиринговый линк с Шанхайской биржей золота (SGE). Это позволит российским участникам получить доступ к крупнейшему в мире китайскому рынку золота, заключая сделки с золотом локо Шанхай с расчетами через НКЦ. Кроме того, по торговому линку с крупнейшими провайдерами ликвидности в Лондоне планируется запуск свопов с золотом.

Для объединения ликвидности и развития операций в национальных валютах Биржа также работает над установлением торговых линков с Казахстанской фондовой биржей (KASE) по валютной паре «казахстанский тенге – российский рубль» и с Китайской валютной торговой системой (CFETS) по операциям «китайский юань – российский рубль».

На фондовом рынке готовится к реализации проект по кросс-листингу биржевых фондов с Шанхайской фондовой биржей (SSE).

РАЗВИТИЕ ТЕХНОЛОГИЙ

Во втором квартале 2020 года на рынке акций планируется запуск вечерней торговой сессии, которая будет проводиться с 19:00 до 23:50 мск. На начальном этапе доступными станут 25 наиболее ликвидных акций из состава Индекса МосБиржи. До конца года в список торгуемых инструментов войдут все акции из Индекса МосБиржи. Вечерняя сессия повысит доступность российского финансового рынка для всех групп инвесторов и предоставит дополнительные возможности для реализации торговых стратегий, включая хеджирование и арбитраж на срочном и валютном рынках, а также на международных площадках.

Во время вечерней торговой сессии, в период с 19:00 до 23:50, также будет доступен сервис онлайн-регистрации клиентов.

На валютном и срочном рынках в течение 2020 года будет обеспечена техническая готовность к проведению утренней сессии. Это повысит удобство торговли для участников благодаря предоставлению им дополнительных возможностей по управлению активами, а также сделает более комфортной работу клиентов из Дальневосточного и Сибирского регионов и будет способствовать привлечению новых клиентов из стран Азиатско-Тихоокеанского региона.

До конца 2020 года предполагается перевести вторичные торги всеми корпоративными облигациями в режим T+1, что позволит снизить требования к обеспечению заявок, подаваемых в «стакан», в отношении ликвидных выпусков облигаций и обеспечит дополнительные условия для выполнения Биржей функции ценообразования на рынке внутренних рублевых заимствований.

В 2020 году участникам будут предоставлены возможность подключения внешних торговых систем к торговлю-клиринговой системе рынка СПФИ и сервис по поиску ликвидности.

На срочном рынке станут доступными айсберг-заявки, позволяющие скрыть от рынка определенную часть своего объема с целью минимизации влияния на рыночную цену. Будет реализован синтетический мэчтинг

календарных спредов – сервис, позволяющий соединять заявки не только внутри своего «стакана», но и в «стаканах» связанных инструментов.

С целью стимулирования ликвидности планируется запуск маркетмейкерской программы для поддержания котировок в периоды повышенной волатильности. Также в планах – разработка маркетмейкерской программы, в которой будут действовать сразу несколько условий (блоков) по поддержанию котировок, от выполнения которых будет зависеть уровень вознаграждения.

С целью предоставления корпоративным клиентам возможности гибкого управления ликвидностью будет обеспечен досрочный возврат средств из депозитов с ЦК. Участник сможет изъять часть ранее размещенного депозита по рыночной ставке. Эта технология позволит расширить сроки заключения депозитных сделок с ЦК.

Биржа также рассматривает возможность реализации проекта по объединению пулов КСУ. Это создаст условия для повышения качества биржевого «стакана» и ликвидности КСУ.

В 2020 году планируется предложить участникам торгов ряд новых информационных и технологических сервисов, таких как сервис проверки наличия дубликатов индивидуальных инвестиционных счетов у клиентов участников торгов, успешное тестирование которого было завершено в конце 2019 года, а также новые партнерские сервисы, например новости финансовых рынков в биржевых торговых терминалах, которые будут создаваться совместно с лидерами рынка новостной финансовой информации. Клиентам станут доступны для заказа по упрощенной процедуре через биржевые веб-интерфейсы справочные данные из информационно-аналитических систем НРД.

Кроме того, в 2020 году планируется значительно расширить спектр сервисов доступа к данным, позволяющих получать риск-параметры, а также справочную информацию по ценным бумагам и иным биржевым инструментам в машиночитаемых форматах, в том числе через каналы партнеров Биржи.