

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Валютный рынок Биржи – старейшая организованная площадка в России, на которой с 1992 года проводятся торги иностранной валютой. Является центром ликвидности по операциям с российским рублем и важнейшим элементом национальной финансовой системы. Банк России использует биржевой валютный рынок для реализации денежно-кредитной политики и определяет официальный курс доллара США по отношению к рублю, оперируя результатами биржевых торгов. В 2019 году доля Биржи в общем объеме конверсионных операций «доллар США – российский рубль» на российском валютном рынке составила 56 %, в сегменте «евро – российский рубль» – 64 %.

На валютном рынке Биржи проводятся торги 17 валютными парами: долларом США, евро, фунтом стерлингов, швейцарским франком, гонконгским долларом,

китайским юанем, японской иеной, белорусским рублем, казахстанским тенге и турецкой лирой – за российские рубли, а также евро, фунтом стерлингов, швейцарским франком, китайским юанем, японской иеной, казахстанским тенге и турецкой лирой – за доллары США.

Биржа ежедневно рассчитывает семейство рублевых фиксингов валютных курсов «доллар США – российский рубль», «евро – российский рубль», «китайский юань – российский рубль», «евро – доллар США», необходимых для расчета и исполнения валютных деривативов, а также фиксинги на сделки «валютный своп» по операциям «доллар США – российский рубль» со сроками от одной недели до одного года. На основе фиксингов рассчитывается цена исполнения фьючерсных контрактов на срочном рынке.

Валютный рынок

	2016	2017	2018	2019	Δ 2019/2018 (%)
Объемы торгов на валютном рынке, млрд руб.	329 954	347 671	348 368	308 274	-11,5
Спот	107 169	78 380	86 682	67 370	-22,3
Своп и форварды	222 785	269 291	261 686	240 904	-7,9
Валютные пары, млрд руб.					
Доллар США – российский рубль	278 334	285 962	277 751	242 627	-12,6
Евро – российский рубль	43 065	48 231	59 243	51 571	-12,9
Евро – доллар США	7 669	12 869	10 084	13 349	32,4
Китайский юань – российский рубль	776	492	1 081	551	-49,1
Прочие	110	117	209	176	-15,8

Объемы торгов

Объем торгов на валютном рынке в 2019 году составил 308,3 трлн рублей (348,4 трлн рублей в 2018 году). В том числе на операции спот (конверсионные операции) пришлось 67,4 трлн рублей, на сделки своп (операции кредитования под залог валюты) – 240,9 трлн рублей.

В 2019 году структура биржевого рынка по валютным парам изменилась незначительно: доля сделок по паре «доллар США – российский рубль» сократилась с 80 % до 79 %, по паре «евро – российский рубль» осталась на уровне 17 %. На остальные валюты в 2019 году приходилось 4 % (в 2017 году – 3 %).

308,3 трлн рублей
объем торгов на валютном рынке

Расширение клиентской базы

Все большее число брокеров предоставляет своим клиентам доступ на валютный рынок Биржи. За 2019 год количество клиентов, зарегистрированных на Бирже, выросло в 2,5 раза, до 3,5 млн. Число активных клиентов – физических лиц увеличилось в 2,4 раза, до 147 тыс. (в декабре 2019 года по сравнению с декабрем 2018 года). Доля физлиц в операциях спот находилась на уровне около 8 %.

Продолжилось развитие проекта по предоставлению прямого доступа к валютному рынку Биржи компаниям, не являющимся профессиональными участниками финансового рынка. На конец 2019 года доступ к валютному рынку получили 40 корпораций, включая страховые компании. Их общий оборот за 2019 год вырос более чем вдвое, составив 1,1 трлн рублей.

Развитие технологий

Одним из основных принципов развития биржевого валютного рынка является предоставление различных сервисов по исполнению заявок для разных объемов и типов клиентов, а в дальнейшем и по клирингу заключаемых ими сделок.

В 2019 году продолжилось развитие проекта по предоставлению доступа к глобальной валютной ликвидности с использованием биржевой инфраструктуры и интерфейсов валютного рынка с заключением сделок по котировкам мировых валют, транслируемым от крупнейших международных банков – провайдеров ликвидности. С момента старта проекта в конце 2018 года участники получили возможность заключать внебиржевые сделки с валютными парами «евро – доллар США», «фунт стерлингов – доллар США», «доллар США – китайский юань», «доллар США – турецкая лира» и «доллар США – японская иена». Кроме того, для участников стало возможным подключение к OTC-режиму через FIX-протокол – общемировой стандарт, применяющийся на всех рынках Биржи.

Получение потока котировок от крупнейших западных провайдеров ликвидности позволило Бирже усилить свои позиции в этих валютных парах.

К концу года к сервису подключились 65 участников, среднесуточный объем торгов превысил 100 млн долларов США.

В апреле на валютном рынке реализована технология SpeedBump, в которой применяется программная задержка поступивших заявок, формируемая случайным образом. При этом транзакция cancel передается в систему без задержки. Сначала альтернативная технология мэтчинга была реализована в отдельных инструментах, в ноябре заключение крупных безадресных сделок по спот-инструментам с использованием технологии SpeedBump выделено в специальный режим с крупными лотами для инструментов TOD и TOM по валютным парам «доллар США – российский рубль» и «евро – российский рубль».

Кроме того, введена асимметричная комиссия для всех инструментов в режиме SpeedBump, позволяющая потребителям ликвидности заключать сделки с нулевой оборотной комиссией.

Запуск новой технологии SpeedBump и дифференциация комиссии обеспечили получение крупноблочной ликвидности от небанковских провайдеров и крупнейших российских банков. В 2019 году к режиму крупных лотов подключились 46 участников. В декабре среднесуточный объем составил 80 млн долларов США.

В декабре участникам валютного рынка стал доступен новый внебиржевой сервис Request for Stream (RFS) с асимметричной комиссией, который позволяет заключать крупные сделки с иностранной валютой по наилучшим ценам за счет проведения микроаукционов с широким спектром провайдеров ликвидности.

Расширение инструментария

В целях расширения продуктовой линейки и предоставления участникам дополнительных возможностей по диверсификации операций Биржа запустила торги новой валютной парой «доллар США – японская иена».

Кроме того, по валютной паре «японская иена – российский рубль» стали доступны инструменты TOM и свопы TODTOM.

В рамках работы по развитию сервисов мэтчинга и продвижению биржевых фиксингов в апреле участникам предоставлен сервис мэтчинга по средневзвешенному курсу доллара США к российскому рублю на 11:30 мск, соответствующему официальному курсу Банка России. В октябре расширено время приема заявок по данному инструменту и по валютному фиксингу USD/RUB MOEX, определяемому на биржевых торгах ежедневно в 12:30.

Расширение продуктовой линейки предоставляет участникам дополнительные возможности в отношении диверсификации бизнес-стратегий и способствует увеличению ликвидности биржевого валютного рынка.

Привлечение международных инвесторов

В 2019 году Биржа продолжила развитие сервисов и реализацию проектов, расширяющих возможности доступа нерезидентов на биржевой валютный рынок: Direct Market Access (DMA), Sponsored Market Access (SMA) и технологии предоставления клирингового членства – International Clearing Membership (ICM).

На конец 2019 года на валютном рынке Биржи зарегистрировано 14,6 тыс. клиентов-нерезидентов из 125 стран мира. Доля операций нерезидентов в обороте спот третий год подряд сохраняется на уровне 38 %.

Оборот операций нерезидентов по схемам SMA и ICM вырос за 2019 год на 15 %, до 18,3 трлн рублей. По итогам года зарегистрировано около 100 SMA-логинов у семи участников.

В рамках развития интегрированного валютного рынка Евразийского экономического союза (ЕАЭС) в 2019 году допуск на валютный рынок получили пять банков: белорусские Банк БелВЭБ, Банк ВТБ и Паритетбанк, а также казахстанские Банк ВТБ и Исламский банк «Заман-Банк». Таким образом, на конец 2019 года прямой доступ к валютному рынку Биржи имели 19 банков из пяти стран ЕАЭС, в том числе два международных финансовых института: Межгосударственный банк и Евразийский банк развития (ЕАБР). В 2019 году оборот участников интегрированного валютного рынка превысил 1,3 трлн рублей.

Расширение инструментария за счет рублевых валютных пар с национальными валютами стран ЕАЭС, БРИКС и других стран – одно из важных направлений развития валютного рынка Биржи. В 2019 году объем операций с казахстанским тенге вырос в 11 раз, с белорусским рублем и турецкой лирой – почти в два раза. Формирование ликвидных биржевых рынков стимулирует использование национальных валют во внешнеэкономической деятельности.

В ноябре Биржа подписала меморандум о взаимопонимании с Китайской валютной торговой системой China Foreign Exchange Trade System (CFETS), направленный на повышение ликвидности валютной пары «китайский юань – российский рубль» на обеих площадках и стимулирование расчетов в национальных валютах.

Поддержка ликвидности

В первом полугодии 2019 года на Бирже действовала маркетмейкерская программа развития крупной ликвидности по валютной паре «доллар США – российский рубль» расчетами ТОМ («завтра»). За это время средние значения мгновенной ликвидности выросли втрое, достигнув 20 млн долларов США.

В феврале с целью стимулирования пассивных сделок стартовала новая маркетинговая программа роста, включающая 100%-й возврат биржевой комиссии по валютной паре «доллар США – российский рубль» расчетами ТОМ. По итогам шести месяцев действия программы участники увеличили объем своих пассивных операций на 4 млрд долларов США.

В настоящее время по рублевым парам действует 12 маркетмейкерских программ, направленных на стимулирование ликвидности. В рамках этих программ маркетмейкеры совершают операции, нацеленные на улучшение спреда и поддержание мгновенной ликвидности.