

Рынок Российских Облигаций

Развитие фьючерсных инструментов

9-10 декабря, 2010
Санкт-Петербург

ГРУППА ММВБ



MICEX GROUP

Производные инструменты

Процентный фьючерс

защита от процентного риска

1

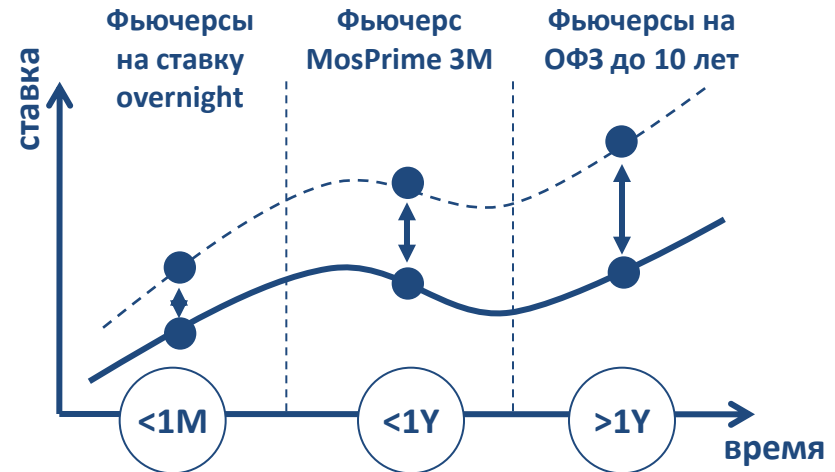
У всех на рынке есть процентный риск



- Разрыв ликвидности
- Волатильность рынка облигаций
- Контракты с плавающей ставкой
- Процентный СВОП (ОТС)

2

ММВБ знает ответ



Хеджирование на всей кривой доходности

Впервые на рынке

Индикатор для фьючерса O/N



MosPrime Overnight

(Moscow Prime Offer Rate)

Рассчитывается с января 2007

- Средняя арифметическая ставка
- Котировки на 11:45/12 банков-участников
- Стоимость для первоклассных заемщиков



RUONIA

(Ruble Overnight Index Average)

Рассчитывается с января 2010

- С/взвешенная по объему/числу участников
- Фактические сделки за день/31 банк
- Стоимость для первоклассных заемщиков
- Исключаются ошибочные сделки



Однодневная ставка РЕПО

(Акции и Облигации)

Рассчитывается с января 2006

- С/взвешенная по объему/числу участников
- Фактические сделки за день/Индекс ММВБ и ломбардный список
- Исключаются макс/мин значения

Какой выбрать индикатор

Преимущества инструментов

Фьючерс Овернайт

- Репрезентативный индикатор
- Формирование кривой на коротких сроках
- Хеджирование коротких сроков



Фьючерс МосПрайм 3М

- Ликвидность на востребованных сроках
- Формирование кривой на длинных сроках
- Возможности хеджирования через длинные сроки
- Синтезирование %-х СВОПов



Фьючерс ОФЗ

- Ликвидность на 2-х фьючерсах
- Применение корзины как физического индекса
- Снижения рисков «не-поставки» и манипуляции
- Преимущество контракта в течение жизни/прозрачность



Какой выбрать индикатор?

Сергей СИНКЕВИЧ

Вице-президент
Клиентский Центр
ЗАО ММВБ

