



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Департамент индексов и биржевой информации

ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО ПОВЫШЕНИЮ РЕПРЕЗЕНТАТИВНОСТИ ИНДЕКСОВ ЦЕН НА УГОЛЬ

**Заседание подкомитета по углю Биржевого
комитета ФАС России**

13 июня 2018

ИНДЕКСЫ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

ИНДЕКСЫ АКЦИЙ

36 индексов акций в зависимости от ликвидности, сектора

ИНДЕКСЫ ОБЛИГАЦИЙ

72 индекса облигаций в зависимости от дюрации, кредитного качества и котировального уровня

Индексы активов пенсионных накоплений

3 индекса с учетом стратегии инвестирования

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

ФИКСИНГИ

4 фиксинга в зависимости от валютной пары

ИНДИКАТОРЫ ПО ОПЕРАЦИЯМ СВОП

12 индикаторов по сроку расчета и валютной пары

СРОЧНЫЙ РЫНОК

ИНДЕКС ВОЛАТИЛЬНОСТИ

основан на волатильности фактических цен опционов на Индекс РТС

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

РЕПО С ЦК

12 индикаторов по сроку и времени расчета, а также по инструментам

МЕЖДИЛЕРСКОЕ РЕПО

6 индикаторов по сроку и времени расчета, а также по инструментам

КБД

кривая
бескупонной
доходности гос.
ЦБ

Индексы и индикаторы проходят ежегодный аудит на соответствие Принципам **IOSCO**, разработанным Международной организацией комиссий по ценным бумагам

Ключевые индексы фондового и валютного рынков аккредитованы Банком России в качестве признаваемых финансовых индикаторов



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Департамент индексов и биржевой информации

ИНДЕКСЫ ЦЕН НЕФТЕПРОДУКТОВ

- В 2011 – 2014 гг. Московская биржа осуществляла расчет индексов цен нефтепродуктов
- Ежедневный расчет для различных видов бензина, дизельного топлива, мазута, топлива для реактивных двигателей – всего 621 индекс
- Использование метода обратного счета (из котировки нефтепродукта в центре международной торговли (Северо-Западная Европа, Средиземноморье и Азиатско-Тихоокеанский регион) вычитаются все транспортные и логистические затраты и добавляются налоги)
- В задачи Биржа входила разработка методики (совместно с ИА Кортес), расчет и трансляция индексов
- Внешние данные для расчета индексов:
 - Котировки нефтепродуктов в центрах международной торговли, предоставляемые Reuters
 - Общедоступная официальная информация (ставки акцизов, таможенных пошлин, НДС)
 - Информация о логистических затратах (ИА Кортес)



ИНДЕКСЫ ЦЕН НА УГОЛЬ. ПРОБЛЕМНЫЕ ВОПРОСЫ

- Недостаток качественной ценовой информации
- Низкая волатильность индексов, отсутствие корреляции с иными индикаторами
- Низкий уровень ликвидности для многих региональных индексов
- Порядок отбора контрактов, используемых для расчета
- Проблема фильтрации транспортной составляющей в индексных ценах

НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ

- Модернизация сервиса регистрации внебиржевых сделок - изменение формата репортинга, увеличение объемов раскрываемой информации, в том числе изменение порядка предоставления информации о логистических затратах
- Увеличение числа учитываемых сделок (включать в том числе сделки объемом свыше 100 тысяч тонн)
- Изменение порядка фильтрации цен (уменьшение возможных ценовых отклонений)
- Переход на еженедельный/ежедневный расчет (для наиболее репрезентативных сегментов)
- Расчет индексов экспортных поставок
- Расширение спектра раскрываемой индексной информации, расчет дополнительных показателей



ВОЗМОЖНОСТИ СОДЕЙСТВИЯ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ МОДЕРНИЗАЦИИ ИНДЕКСОВ

- Экспертно-консультационное содействие совершенствованию методических подходов
- При необходимости использование биржевой инфраструктуры для выполнения функций расчетного агента (в случае предоставления качественных исходных ценовых данных)
- Включение индексов в состав пула индикаторов, распространяемых Биржей информационным вендорам
- Организация торговли срочными контрактами на индексы



РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
- волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
- способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.
- Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

