

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Валютный рынок, ведущий свою историю с 1992 года – момента создания Биржи, является центром ликвидности по операциям с российским рублем и важнейшим сегментом национальной финансовой системы. Банк России использует биржевой валютный рынок для реализации денежно-кредитной политики и определяет официальный курс доллара США по отношению к рублю, используя результаты биржевых торгов. В 2018 году доля Биржи в общем объеме конверсионных операций «доллар США – российский рубль» на российском валютном рынке достигла 65 %, в сегменте «евро – российский рубль» – 76 %.

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.

	2016	2017	2018	Изм. 2018/2017 (%)
Объемы торгов на валютном рынке, млрд рублей	329 954	347 671	348 368	0,2
Спот	107 169	78 380	86 682	10,6
Своп и форварды	222 785	269 291	261 686	-2,8
Валютные пары, млрд рублей				
Доллар США – российский рубль	278 334	285 962	277 751	-2,9
Евро – российский рубль	43 065	48 231	59 243	22,8
Евро – доллар США	7 669	12 869	10 084	-21,6
Китайский юань – российский рубль	776	492	1 081	119,9
Прочие	110	117	209	79,4

Объемы торгов

Объем торгов на валютном рынке в 2018 году вырос на 0,2 % по сравнению с 2017 годом, составив 348,4 трлн рублей. Объем операций спот (конверсионные операции) увеличился на 11 % – до 86,7 трлн рублей, а операций своп и форвард (операции кредитования под залог валюты) сократился на 2,8 % – до 261,7 трлн рублей.

В 2018 году на биржевом рынке наметилась тенденция к снижению доли валютной пары «доллар США – российский рубль» в пользу пары «евро – российский рубль»: доля «доллар США – российский рубль» сократилась с 82 % до 80 %, доля «евро – российский рубль» увеличилась с 14 % до 17 %. На остальные валюты в 2018 году приходилось 3 % (в 2017 году – 4 %), из них лучшую динамику роста объемов торгов продемонстрировали пары «швейцарский франк – российский рубль» (рост почти в шесть раз), «китайский юань – российский рубль» (рост более чем вдвое), «фунт стерлингов – российский рубль» (рост на 51 %), «казахстанский тенге – российский рубль» (рост на 50 %).

Расширение клиентской базы

В 2018 году Биржа проводила активную работу по расширению клиентской базы за счет привлечения новых категорий участников. В декабре прямой доступ к торгам на валютном рынке Биржи получило Федеральное казначейство. Это стало возможным после принятия Правительством Российской Федерации постановления, определяющего правила осуществления Федеральным казначейством операций по управлению остатками бюджетных средств, а также соответствующих изменений в нормативных документах Биржи и НКЦ.

Продолжилась реализация стартовавшего в 2017 году проекта по предоставлению прямого доступа на биржевой валютный рынок российским юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями или профессиональными участниками рынка ценных бумаг. За 2018 год допуск к торгам на валютный рынок получили 18 крупных российских компаний из разных секторов экономики. По итогам 2018 года участниками торгов являлись 35 компаний, их совокупный оборот составил 538 млрд рублей, что вдвое больше, чем в 2017 году.

Все больше брокерских компаний стали предоставлять своим клиентам доступ на валютный рынок Биржи. Оборот конверсионных операций клиентов – физических лиц увеличился на 47 % – до 14,4 трлн рублей, их доля по операциям спот достигла 8,2 % (в 2017 году – 6,2 %).

Привлечение нерезидентов

В 2018 году Биржа проводила работу по развитию сервисов и реализации проектов, расширяющих возможности доступа нерезидентов на биржевой валютный рынок: Direct Market Access (DMA), Sponsored Market Access (SMA) и предоставление клирингового членства – International Clearing Membership (ICM).

На конец 2018 года на валютном рынке Биржи зарегистрировано около 12 тыс. клиентов-нерезидентов из 114 стран мира. Доля операций нерезидентов в обороте спот сохраняется на уровне около 40 %.

В рамках развития интегрированного валютного рынка ЕАЭС доступ к валютному рынку в 2018 году получили Kaspi Bank (Республика Казахстан), Банк Москва-Минск (Республика Беларусь) и Банк ВТБ (Армения). На конец 2018 года прямой доступ на валютный рынок Биржи имели 14 банков из пяти стран ЕАЭС, в том числе два международных финансовых института: Межгосударственный банк и Евразийский банк развития (ЕАБР). Совокупный оборот участников интегрированного валютного рынка за 2018 год вырос почти в три раза по сравнению с 2017 годом – до 1,9 трлн рублей.

Биржа первой из российских финансовых учреждений присоединилась к Глобальному кодексу валютного рынка (FX Global Code), подтвердив соответствие своей деятельности международным практикам добросовестного поведения и высоким стандартам этики. Подписано и опубликовано Заявление о приверженности (Statement of Commitment) принципам Глобального кодекса, который является сводом глобальных принципов добросовестной практики на валютном рынке, направленных на обеспечение целостности и эффективной работы валютного рынка.

Развитие инструментария

В целях расширения продуктовой линейки и предоставления участникам дополнительных арбитражных возможностей Биржа запустила торги новыми рублевыми валютными парами «японская иена – российский рубль» и «турецкая лира – российский рубль», а также долларовыми валютными парами «фунт стерлингов – доллар США», «доллар США – швейцарский франк», «доллар США – китайский юань», «доллар США – казахстанский тенге», «доллар США – турецкая лира».

По паре «турецкая лира – российский рубль» в январе начались торги с расчетами TOD («сегодня») со 100 %-м депонированием, в сентябре к ним добавились инструменты TOM («завтра») и однодневные свопы. По долларовым валютным парам проводятся операции с инструментами TOD, TOM, SPT («послезавтра»), а также свопами. Кроме того, по паре «евро – доллар США» стали доступны инструменты SPT и своп TOMSPT, по паре «казахстанский тенге – российский рубль» – TOM, SPT и свопы. Общий объем торгов новыми инструментами на конец 2018 года составил 825 млн рублей.

Расширение продуктовой линейки предоставляет участникам дополнительные возможности по диверсификации валютных операций и способствует росту ликвидности биржевого валютного рынка. Увеличение возможностей торговли национальными валютами стран ЕАЭС, БРИКС и других стран стимулирует их использование во внешнеэкономической деятельности.

В 2018 году запущены две полугодовые маркетинговые программы по инструменту USDRUB_TOM. С целью стимулирования ликвидности валютного рынка на Бирже действуют 16 маркетмейкерских программ по рублевым парам, в рамках которых маркетмейкеры совершают операции для улучшения параметров биржевых торгов.