



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

март 2014 г.

Технология предторгового периода

Назначение предторгового периода

Предторговый период – проводится в виде дискретного аукциона, по результатам которого определяется цена открытия, обеспечивающая заключение сделок с наибольшим количеством ценных бумаг, являющихся предметом этих сделок.

Данная технология позволяет снизить нагрузку на торговую систему и каналы передачи информации участников в момент начала торгов, что позволяет минимизировать необходимость выставления большего количества заявок в первую секунду торгов.

Время проведения

- 9:45 – 10:00 мск

Проводится:

- Всегда для всех финансовых инструментов, допущенных к торгам в Режиме основных торгов T+ («стакан T+2»), в Режиме основных торгов («стакан T+0»)

Какие заявки попадают в предторговый период



Участник торгов:

- Может подавать только лимитные заявки
- Периода имеет доступ к информации **только** о своих заявках, поданных в систему торгов

Определение цены открытия по ценной бумаге

Цена открытия по ценной бумаге определяется:

- На основании поданных заявок;
- По истечении фазы приема заявок аукциона открытия;
- **Как цена, обеспечивающая заключение сделок с максимальным количеством ценных бумаг, являющихся предметом этих сделок**

Цена предторгового периода ценной бумаги определяется в следующем порядке:

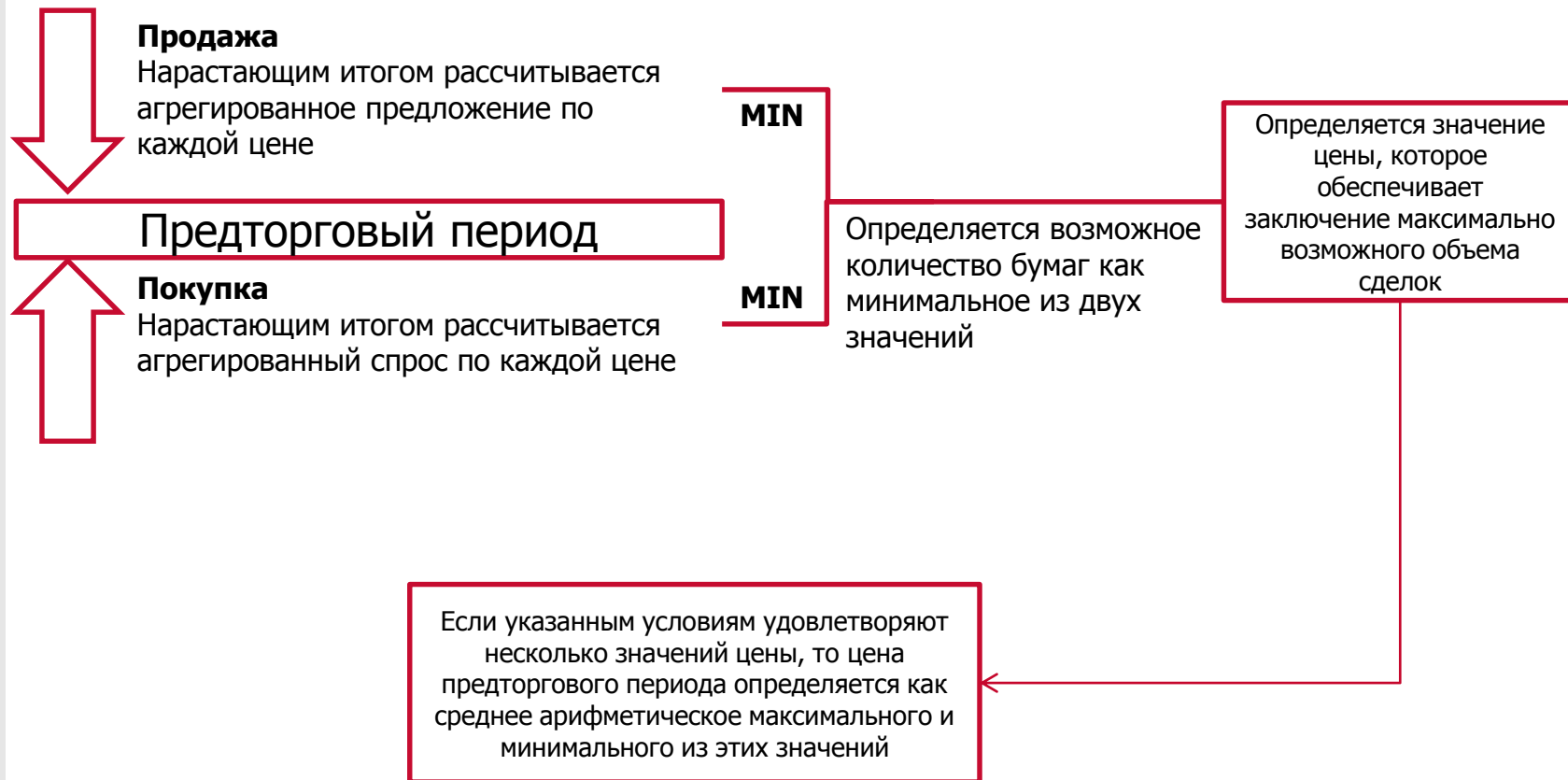
- На основании поданных в предторговый период заявок рассчитывается в порядке убывания цены нарастающим итогом для каждого значения цены агрегированный спрос (количество ценных бумаг, выставленное на покупку), и в порядке возрастания цены нарастающим итогом для каждого значения цены рассчитывается агрегированное предложение (количество ценных бумаг, выставленное на продажу);
- Для каждого значения цены определяется возможное количество ценных бумаг, которые могут быть предметом сделок (исходя из того, что сделки предторгового периода будут совершены по данной цене), как минимальное из двух значений – величины агрегированного спроса и величины агрегированного предложения;
- Определяется значение цены, которое обеспечивает заключение максимально возможного объема сделок;
- В случае если указанным условиям удовлетворяют несколько значений цены, то цена предторгового периода определяется как среднее арифметическое максимального и минимального из этих значений.

Если наибольшая цена покупки среди всех поданных в предторговый период заявок не пересекается с наименьшей ценой продажи, или заявки на покупку или продажу отсутствуют в Системе торгов, цена предторгового периода не определяется.

При неравенстве спроса и предложения по цене предторгового периода в первую очередь удовлетворяются заявки на покупку с большей ценой, а на продажу – с меньшей ценой, а при равенстве цен – заявки, поданные ранее по времени.



Цена предторгового периода ценной бумаги определяется в следующем порядке



ПРИЛОЖЕНИЕ:

Примеры работы алгоритма определения
цены открытия



Примеры работы алгоритма определения цены открытия (1)

Однозначно определяемая цена открытия по максимуму исполнения:

Покупка			Продажа		
Агр. покупка	Покупка	Цена	Продажа	Агр. продажа	Объем исполнения
		90,24	1000	6000	
 3000	3000	90,23	3000	5000 	3000
4000	1000	90,22	2000	2000	2000
6000	2000	90,21			

Цена открытия = 90,23

Примеры работы алгоритма определения цены открытия (2)

Однозначно определяемая цена открытия в случае одинакового максимального объема исполнения по двум ценам:

Покупка			Продажа		
Агр. покупка	Покупка	Цена	Продажа	Агр. продажа	Объем исполнения
		90,25	1000	6000	
 2000	2000	90,24	3000	5000 	2000
3000	1000	90,22	2000	2000	2000
5000	2000	90,21			

Максимальный объем исполнения достигается при ценах 90,22 и 90, 24.

Цена открытия определяется как среднее арифметическое – 90,23

Контактная информация

Команда по работе с участниками фондового рынка

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
- Email: t2@moex.com
 - Алексей Федоров
 - Владимир Мазырко
 - Константин Шульга
 - Борис Блохин
 - Яков Лебедев

Подключение к тестовому контуру, получение отчетов

- Тел.: +7 (495) 733-95-07, доб. 3682
- Email: help@moex.com

Сопровождение работы участника на тестовом контуре

- Тел: +7 (495) 363-32-32
- Email: help@moex.com
 - Алексей Долотов
 - Евгения Бурмистрова
 - Иван Паушкин

Система управления рисками, риск-параметры

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
 - Дмитрий Антошкин
 - Татьяна Ширинкина

Клиринг и расчеты

- Тел.: +7 (495) 363-32-32
- Email: ccl@moex.com
 - Ирина Чаптыкова
 - Ольга Криворотова
 - Алла Печерская

Открытие и ведение счетов депо

- Тел.: +7 (495) 956-27-90/91
 - Михаил Шебанов
 - Наталья Зайцева



Ограничение ответственности

Настоящая презентация была подготовлена и выпущена ОАО Московская Биржа (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.

