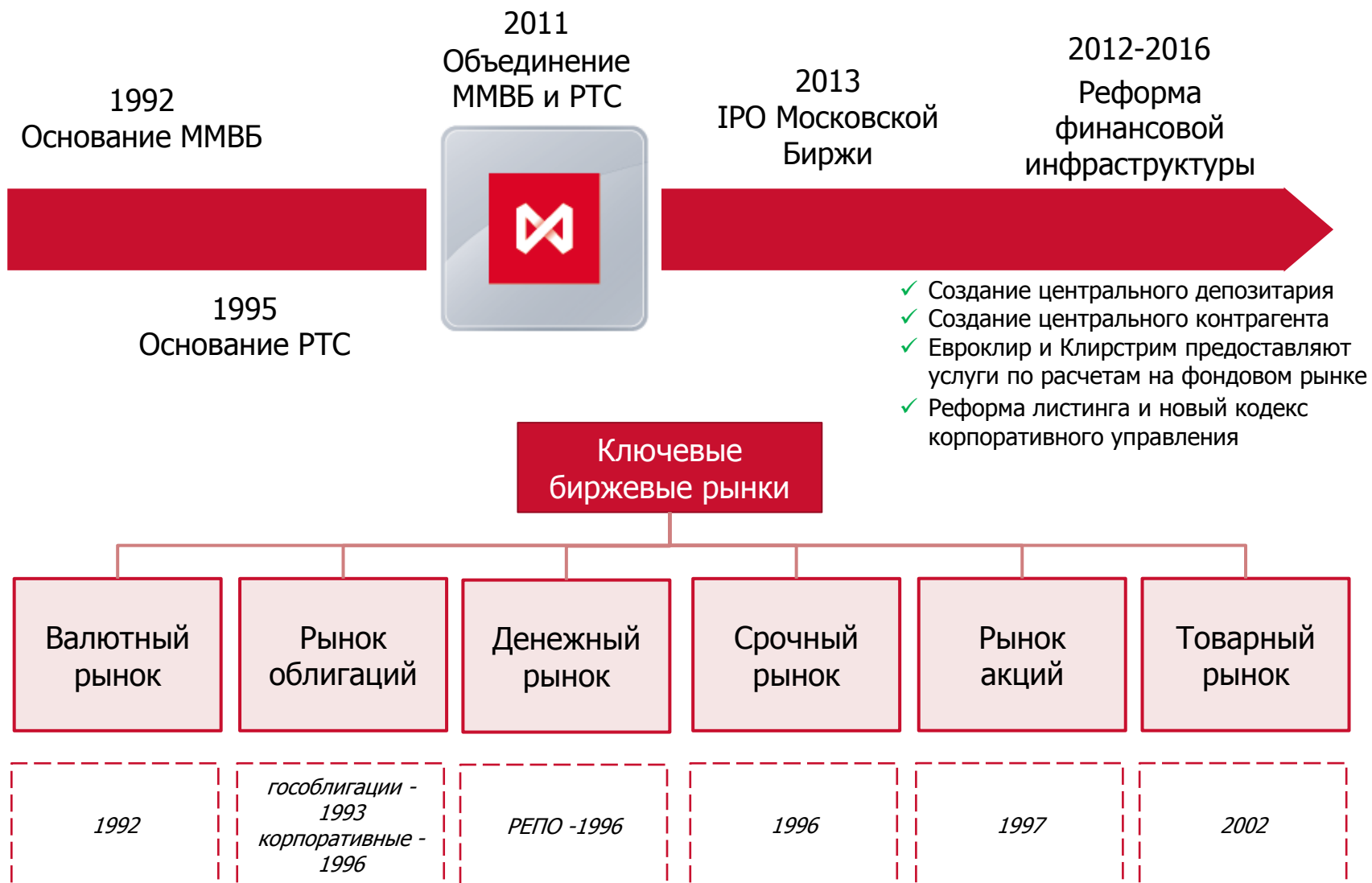




МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Группа Московская Биржа:
тренды и возможности

Основные сведения о Московской Бирже



Позиции Московской Биржи среди мировых бирж в 1кв2018

Топ 3 бирж, торгующих облигациями¹

Позиция	Биржа	Страна	Объем торгов (млрд. USD)	Включая РЕПО
1	BME	Испания	1 414	✓
2	Moscow Exchange	Россия	884	✓
3	Johannesburg SE	ЮАР	636	✓
4	Korea Exchange	Корея	578	×
5	Oslo Borse	Норвегия	291	✓
6	Nasdaq OMX	США	112	✓
7	Shanghai SE	Китай	103	×
8	Bolsa de Valores de Colombia	Колумбия	92	×
9	LSE Group	Великобритания	86	×
10	Tel-Aviv SE	Израиль	72	×

Топ 6 деривативных бирж²

Позиция	Биржа	Страна	Объем торгов (млн. контрактов)
1	CME Group	США	1 290
2	NSE India	Индия	766
3	BM&FBOVESPA	Бразилия	548
4	Deutsche Boerse	Германия	413
5	CBOE	США	410
6	Moscow Exchange	Россия	354
7	Nasdaq OMX	США	344
8	Korea Exchange	Корея	334
9	ICE&NYSE	США	252
10	Shanghai Fut. Exchange	Китай	249

Топ 25 фондовых бирж³

Позиция	Биржа	Страна	Капитализация рынка (млрд. USD)	Число эмитентов	Объем торгов (млрд. USD)
1	ICE&NYSE	США	22 825	2 296	4 978
2	Nasdaq OMX	США	10 247	3 955	4 310
3	Shenzhen SE	Китай	3 725	2 108	2 336
4	Shanghai SE	Китай	5 188	1 414	2 138
5	Japan Exchange	Япония	6 263	3 609	1 762
6	HKEx	Гонконг	4 383	2 179	781
7	Korea Exchange	Корея	1 792	2 144	779
8	LSE Group	Великобритания	4 342	2 487	716
9	Euronext	ЕС	4 430	1 246	607
10	Deutsche Boerse	Германия	2 249	503	525
...
24	Moscow Exchange	Россия	677	231	45

Топ 13 публичных бирж по капитализации⁴

Позиция	Биржа	Страна	Капитализация (млрд. USD)
1	CME	США	56.3
	ICE&NYSE	США	43.2
2	HKEx	Гонконг	40.4
4	Deutsche Boerse	Германия	26.5
5	LSE Group	Великобритания	20.7
6	BM&FBovespa	Бразилия	16.0
	Nasdaq OMX	США	14.3
7	CBOE	США	12.3
9	Japan Exchange	Япония	10.0
10	ASX	Австралия	8.6
11	SGX	Сингапур	6.2
12	Euronext	ЕС	5.2
13	Moscow Exchange	Россия	4.3

Источник: Московская Биржа, WFE на 19.04.2018, Bloomberg, данные LSE Group

1. Из-за разницы в методологии данные по объему торгов облигациями могут быть не сопоставимы между площадками. Данные за 1кв2018

2. Данные за 1кв2018

3. Крупнейшие биржи, торгующими акциями, проранжированные по объему торгов акциями (только в режиме EOB). Рейтинг без учета BATS (площадка исключена из-за отсутствия данных по капитализации рынка и количеству торгующихся компаний). Данные Deutsche Boerse по капитализации рынка за 2М2018. Данные за 1кв2018

4. Рыночная капитализация публичных бирж по данным Bloomberg на 18 апреля 2018



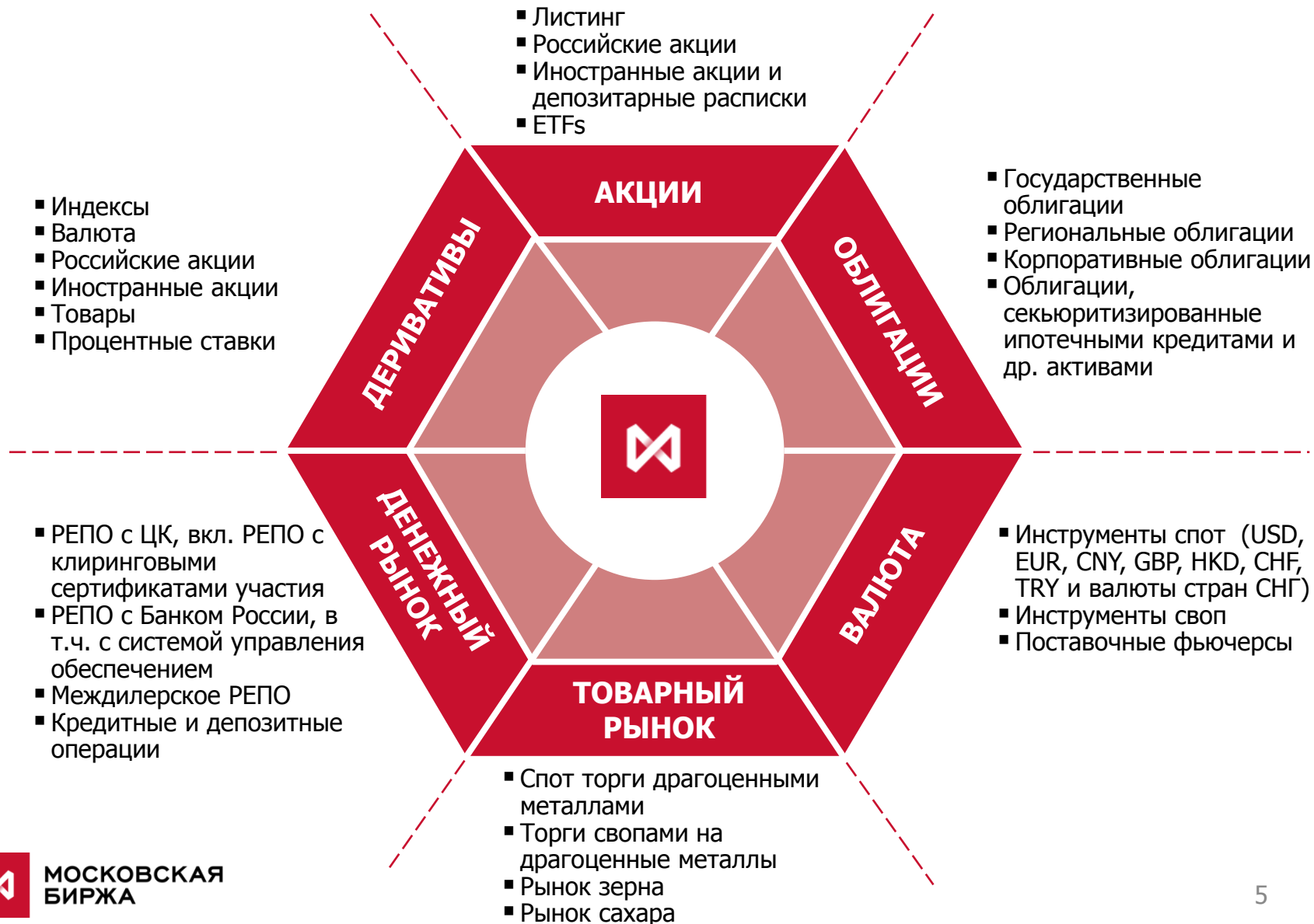
**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Московская Биржа - одна из немногих площадок, предлагающих торги всеми классами активов и полный спектр услуг

Биржа	Страна	Торгуемые классы активов					Степень интеграции			
		Акции	Облигации	Деривативы	Валюта	Товары (спот)	Торговля	Клиринг	Депозитарий	Данные
HKEx	Гонконг	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✓
ICE - NYSE	США	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✗	✓
Deutsche Boerse	Германия	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✓
LSE	Великобритания	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✓
BM&FBovespa	Бразилия	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
NASDAQ OMX	США	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✗	✓
Japan Exchange	Япония	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✗	✓
ASX	Австралия	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✓
SGX	Сингапур	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✓
МОЕХ	Россия	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
BME	Испания	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✓
TMX	Канада	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓
Bursa Malaysia	Малайзия	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✓
BMV	Мексика	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✓
JSE	ЮАР	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✗	✓



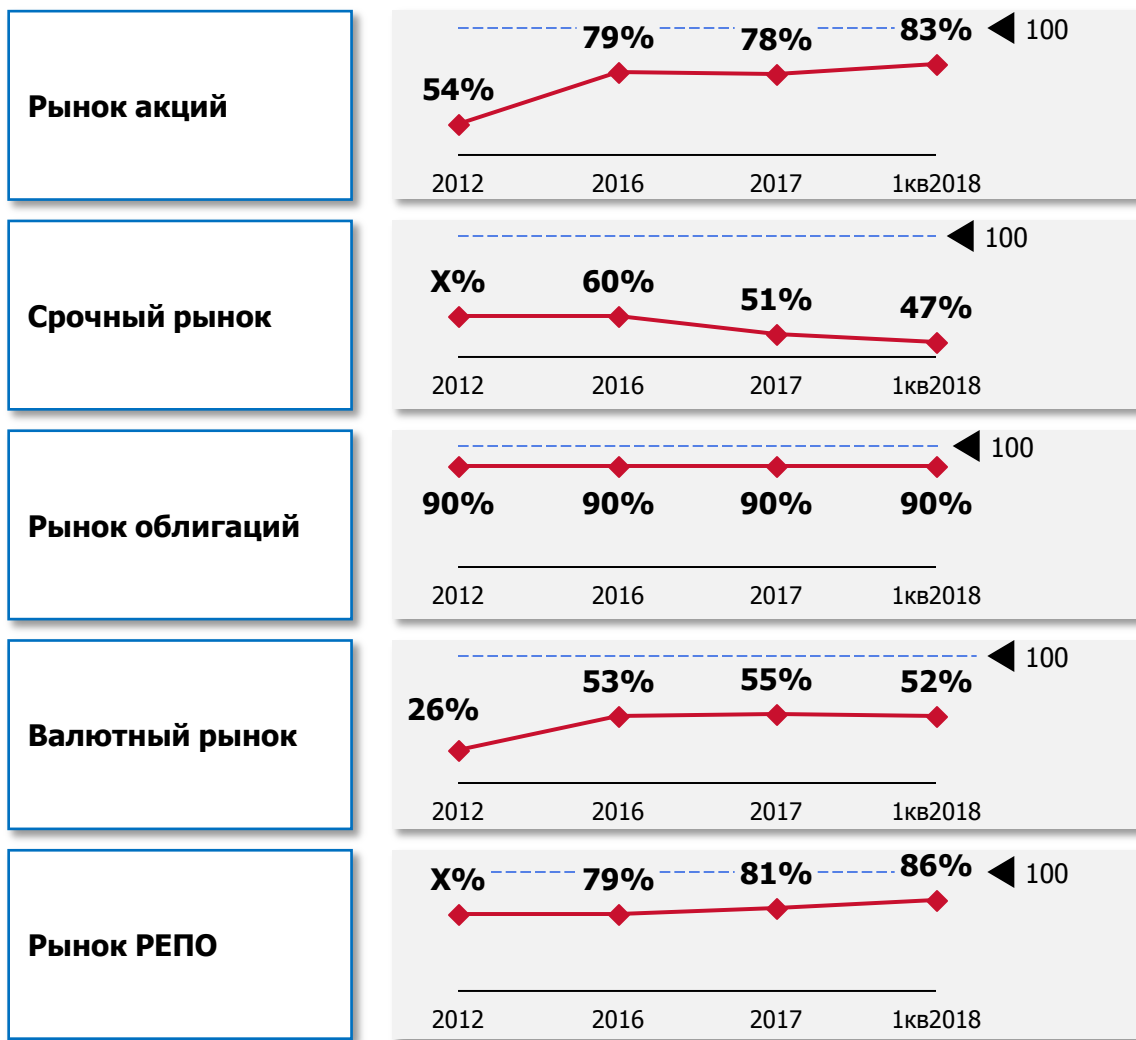
Диверсифицированная линейка продуктов и интегрированная клиринговая платформа



Структура Группы «Московская Биржа»



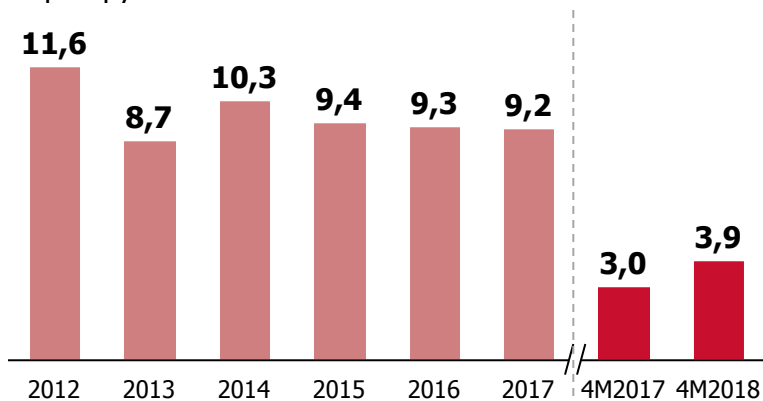
Конкурентные позиции Московской Биржи на внутреннем рынке



Рынок акций

Объем торгов акциями

трлн руб.



Ключевые факты о рынке

- Более 230 эмитентов
- Наиболее ликвидные: акции Сбербанка, Газпрома, Лукойла
- Эмитенты из основных секторов российской экономики:
 - Нефть и газ
 - Финансовый сектор
 - Metallurgical
 - Телеком
 - Электроэнергетика
 - Потребительский сектор
 - Промышленный сектор
 - Автомобилестроение
 - Здравоохранение
 - ИТ
- Торгуемые ценные бумаги:
 - Акции
 - Депозитарные расписки
 - Паи
 - ETFs

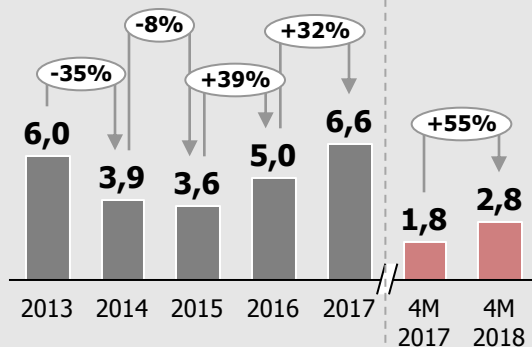


Рынок облигаций Московской Биржи

Объемы торгов в трлн руб.

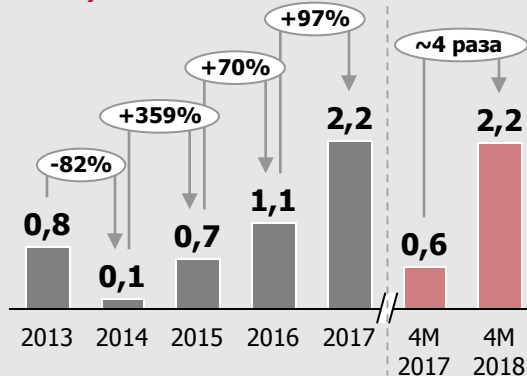
Вторичные торги облигациями

ОФЗ/ОБР

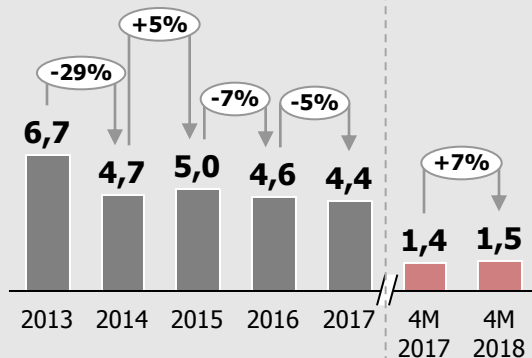


Размещения облигаций

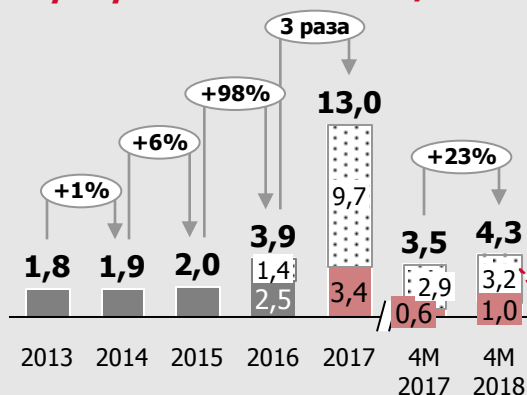
ОФЗ/ОБР



Корпоративные облигации



Корпоративные облигации



- Рост вторичного рынка ОФЗ вследствие роста объемов размещений и совершенствования биржевых технологий
- Увеличение доли «стакана» ОФЗ по отношению к РПС с 14% в 2013 до 46% по итогам 1кв2018
- Доля иностранных номинальных держателей ОФЗ в 2017 превысила 30%
- Росту размещений облигаций способствует снижение ключевой ставки Банка России
- Рынок публичного долга в России постепенно замещает банковское кредитование: доля корпоративных облигаций в общей задолженности компаний в 2009 составляла 19%, в 2016 – 27%
- Рост доли физических лиц в торгах облигациями с 2% в 2013 до 6% в 1кв2018

Вкл. однодневные облигации



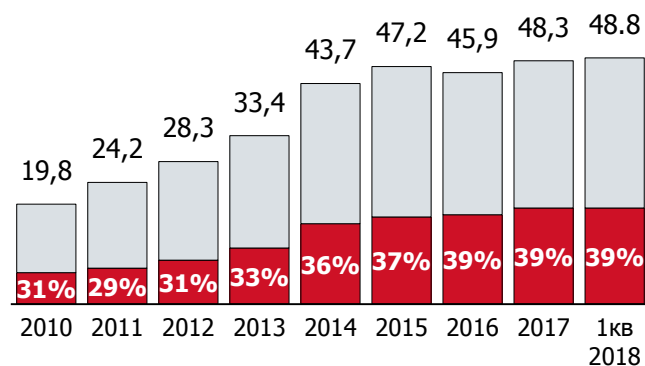
МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Источник: Московская Биржа

Рынок корпоративных облигаций

Соотношение объема корпоративных облигаций и корпоративных кредитов

трлн.руб.



- Банковские кредиты компаниям (не вкл. кредиты от иностранных кредиторов)
- Корпоративные облигации (вкл. еврооблигации)

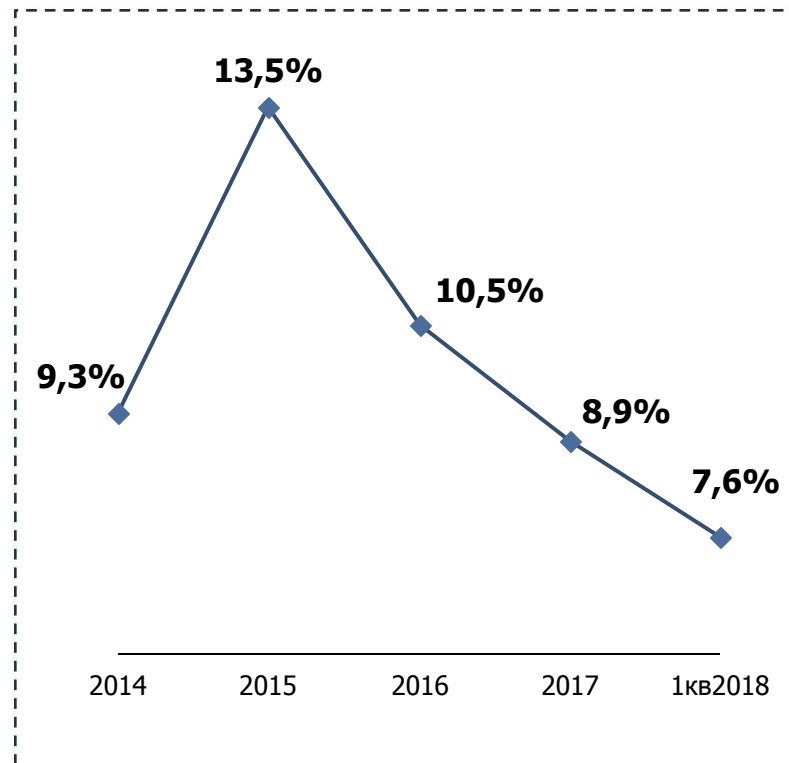
Факторы роста публичного рынка корпоративных облигаций:

- Замещение банковского кредитования. Доля облигаций в объеме корпоративного долга выросла с 31% с 2010 г. до 39% за 1 кв 2018
- Ориентация на локальные заимствования, в т.ч. в валюте. Доля локальных размещений облигаций выросла с 50% в 2010-2013 гг. до 81% в 2014-2016 гг.
- Снижение ключевой ставки Банка России на 9,75 п.п. с максимума в 2015
- Приход на рынок средств НПФ, полученных от ПФР (234 млрд в марте 2017).
- Реинвестиции средств, полученных от выплат купонов, амортизаций и погашений (2-2,5 трлн руб.)

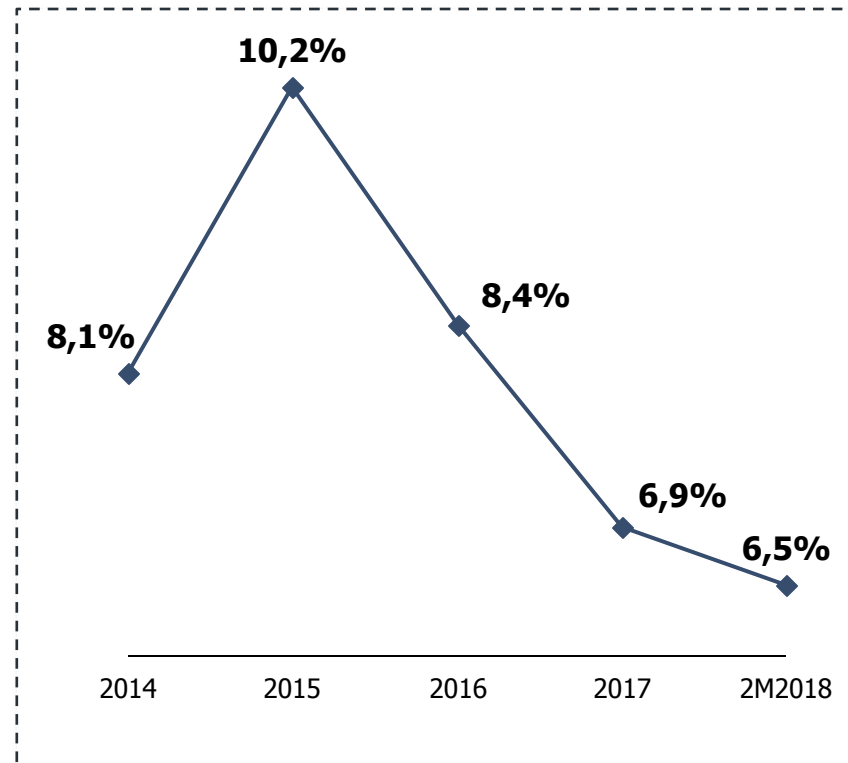


Снижение процентных ставок стимулирует бондизацию и ритейлизацию

Средняя ключевая ставка Банка России, %

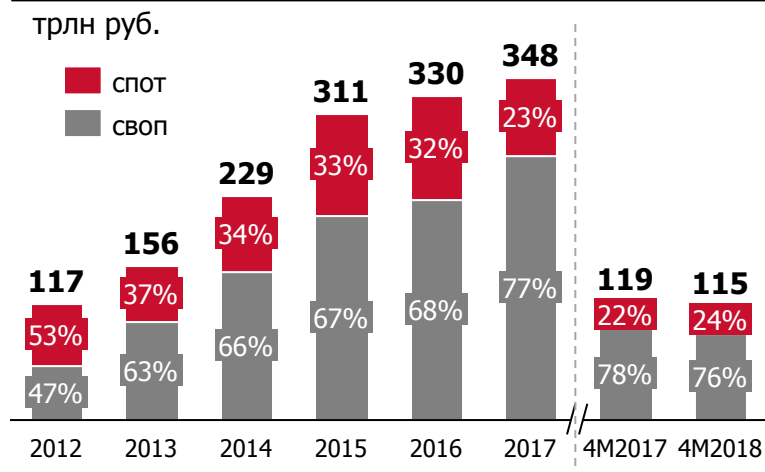


Ставки по депозитам, %



Валютный рынок

Объем торгов валютного рынка



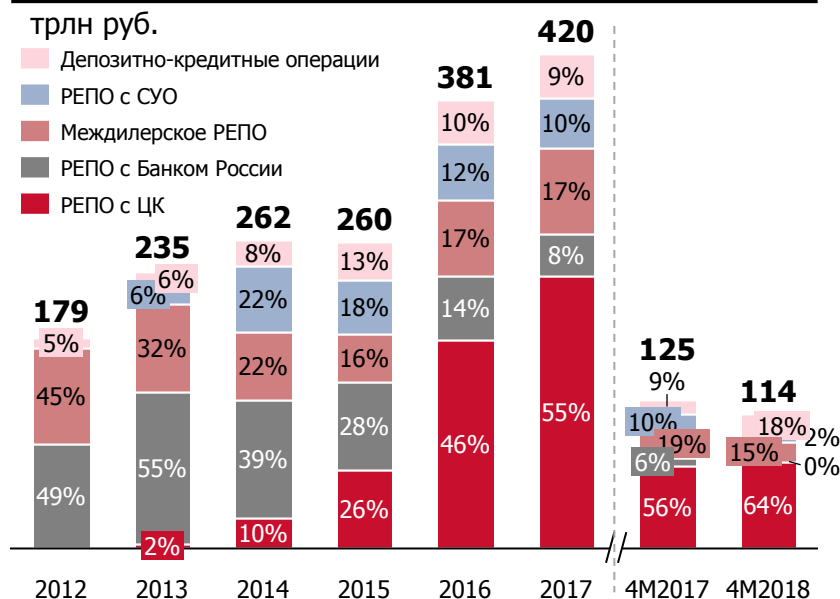
Ключевые факты о валютном рынке

- Основные валютные пары:
 - USD/RUB - 80% объема торгов
 - EUR/RUB - 17% объема торгов
 - EUR/USD, CNY/RUB, GBP/RUB, CHF/RUB, HKD/RUB, BYN/RUB, KZT/RUB - 3% объема
- Современные технологии клиентского доступа DMA (Direct Market Access) и SMA (Sponsored Market Access)
- Более 450 участников торгов и 1,2 млн зарегистрированных клиентов из 100 стран мира



Денежный рынок

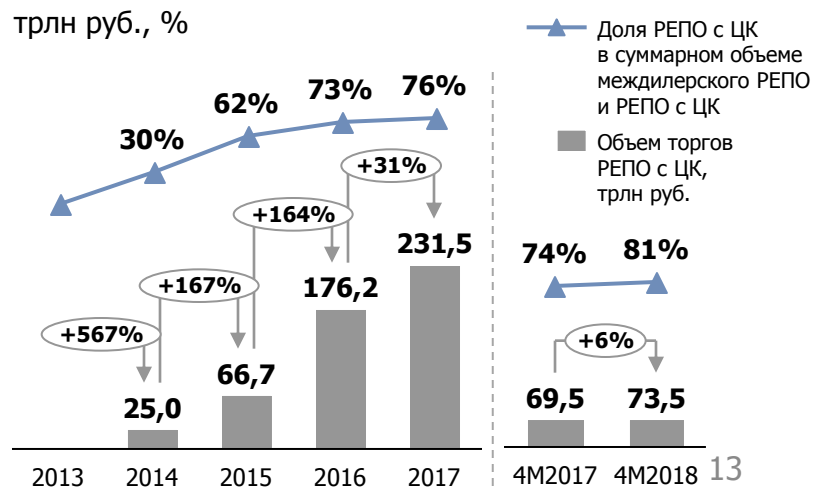
Объем торгов денежного рынка



Ключевые факты о денежном рынке

- Участники рынка могут заключать сделки междилерского РЕПО (с участием ЦК и без ЦК) и РЕПО с Банком России (с управлением обеспечением и без него)
- Принимаются в обеспечение по сделкам РЕПО:
 - Акции
 - Депозитарные расписки и акции иностранных эмитентов
 - Государственные, корпоративные и иные облигации
 - Еврооблигации
 - КСУ

Объем торгов в режиме РЕПО с ЦК

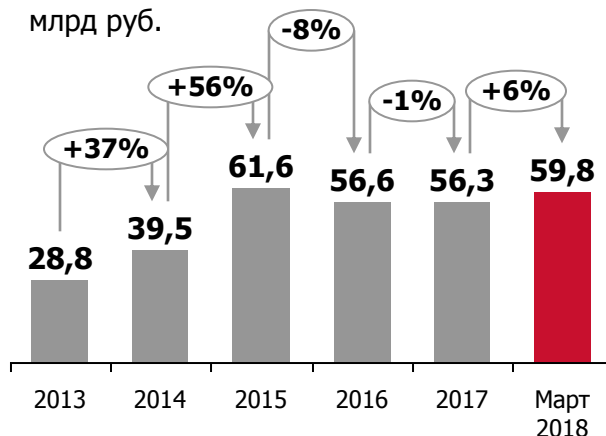


Пост-трейдинговая инфраструктура: центральный контрагент и центральный депозитарий

НКЦ

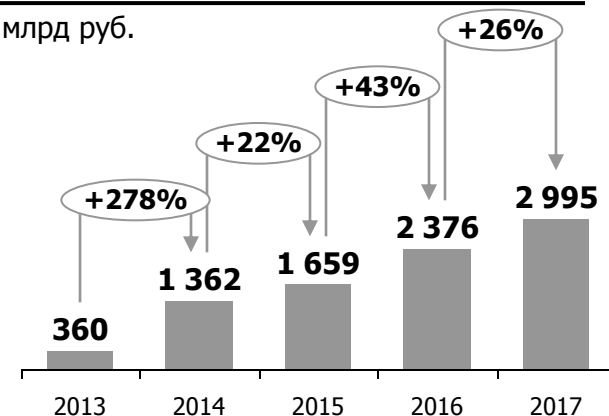
Капитал НКЦ

млрд руб.



Активы НКЦ

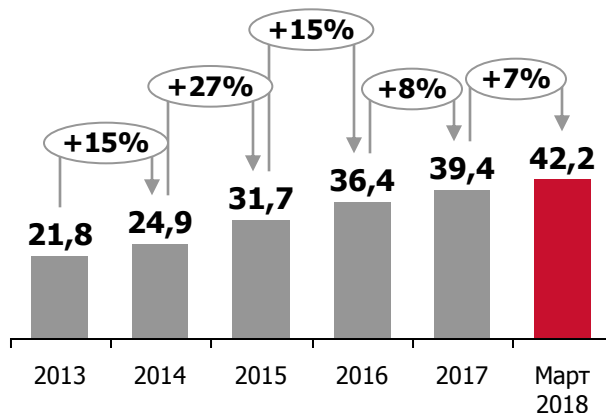
млрд руб.



НРД

Активы на хранении

трлн руб.



Высокая надежность центрального контрагента



**НАЦИОНАЛЬНЫЙ
КЛИРИНГОВЫЙ
ЦЕНТР**
ГРУППА МОСКОВСКАЯ БИРЖА

**Банк России присвоил НКЦ статус
квалифицированного Центрального контрагента
18 октября 2013 года**



**НКЦ является активным членом Европейской
Ассоциации клиринговых домов-ЦК (EACH)**

АКРА

**1 ноября 2016 года рейтинговое агентство АКРА
присвоило рейтинг НКЦ на уровне AAA(RU),
прогноз «Стабильный»**

FitchRatings

В ноябре 2017 года рейтинговое агентство Fitch подтвердило НКЦ рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) на уровне 'BBB-/BBB-', прогноз по которому подтвержден на уровне "стабильный".

Дата	Рейтинговое действие	Рейтинг НКЦ	Суверенный рейтинг
28 ноября 2017 г.	Подтверждение	● BBB	● BBB-
22 февраля 2017 г.	Подтверждение	● BBB	● BBB-
21 октября 2016 г.	Подтверждение	● BBB	● BBB-
24 февраля 2016 г.	Подтверждение	● BBB	● BBB-
20 марта 2015 г.	Подтверждение	● BBB	● BBB-
16 января 2015 г.	Понижение	● BBB	● BBB-
24 марта 2014 г.	Подтверждение	● BBB	● BBB
20 декабря 2013 г.	Повышение	● BBB	● BBB
28 декабря 2012 г.	Новый рейтинг	● BBB-	● BBB



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Заявление об ограничении ответственности

НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В ЧАСТИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.

- 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.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является offer или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- 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 предположениях 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 (б) 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 (б) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способностью 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.

