



Узбекская республиканская валютная биржа

Ташкент 2024



Профиль



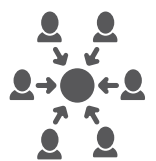
Дата основания:

12 мая 1992 г.



Форма собственности:

Акционерное общество.



Акционеры:

Центральный банк и ведущие коммерческие банки Республики Узбекистан.



Регулятор:

Центральный банк Республики Узбекистан.



Члены УзРВБ:

36 коммерческих банков;
6 инвестиционных компаний.

Направления деятельности

Организация и проведение:

- биржевых торгов по купле-продаже иностранной валюты;
- первичных и вторичных торгов государственными ценными бумагами (ГЦБ);
- межбанковских торгов по привлечению и размещению денежных средств коммерческих банков;
- депозитных и кредитных аукционов Центрального банка;
- биржевых торгов производными финансовыми инструментами (деривативами).
- котирование биржевых инструментов;
- формирование индикаторов биржевого рынка;
- разработка обязательных для членов УзРВБ правил биржевой торговли;
- поддержание профессиональной квалификации трейдеров;
- обеспечение участников биржевых торгов необходимой биржевой информацией, оказание консультационных и иных видов услуг;
- разработка и внедрение торгово-программных комплексов.

Инфраструктура

• Торговые платформы:

- **RHOMBUS** – универсальная платформа для проведения торгов на валютном рынке и рынке деривативов, включая модули:
RHOMBUS_currency;
RHOMBUS_derivatives.
- **UZRVB** - платформа для проведения торгов на денежном и долговом рынках.
- **UZCE mobile GB** - мобильное приложение для торговли ГЦБ.

- **Расчетно-клиринговая система,** поддерживающаяся все принципы поставки против платежа (PVP и DVP).

Расчетно-клиринговая деятельность

- осуществление клиринга и проведение расчетов по биржевым сделкам в национальной и иностранной валютах;
- деятельность Центрального контрагента.

АО «Национальный клиринговый центр»

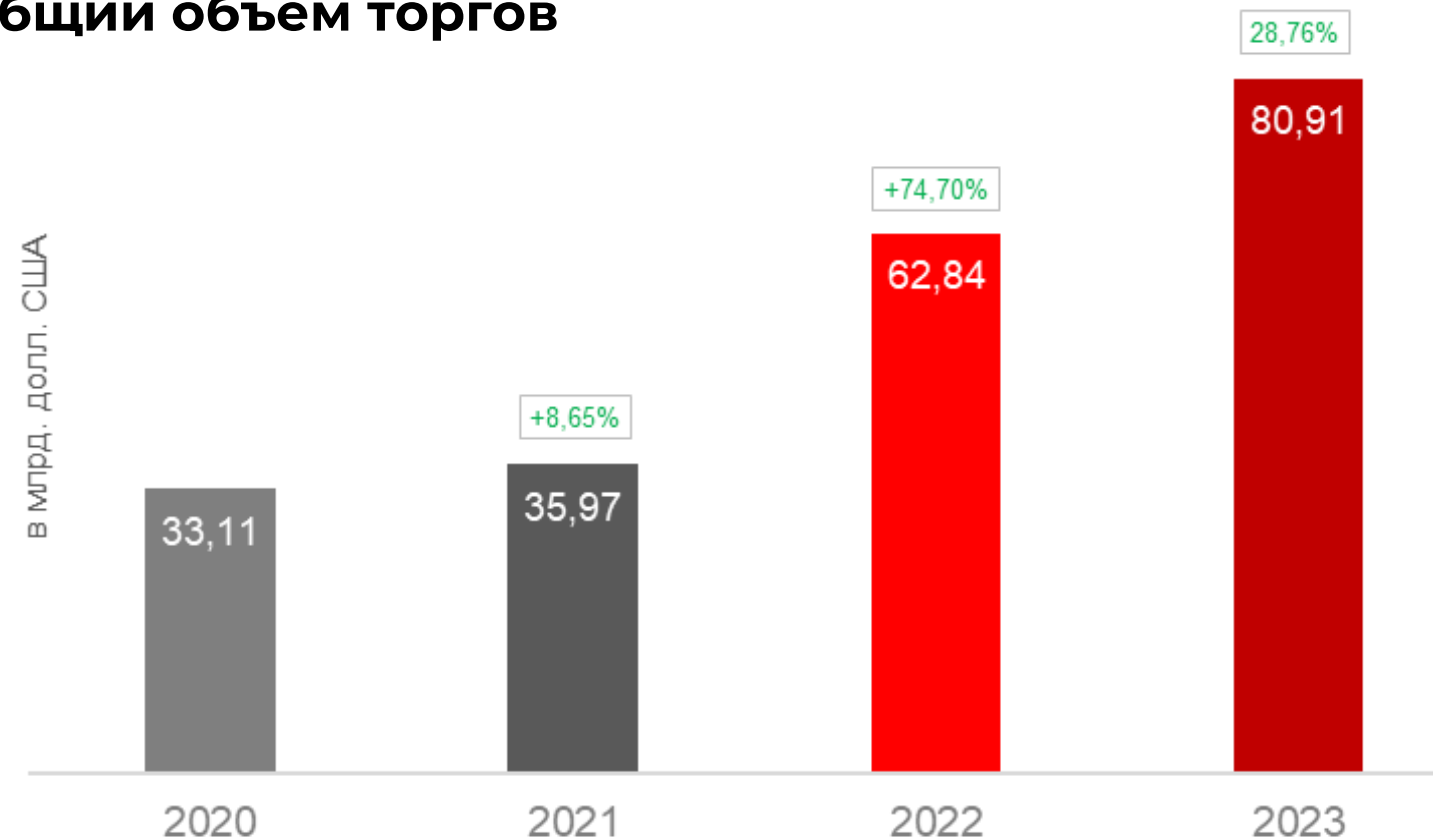
- Система дефолт-менеджмента с центральным контрагентом.

Биржевой инвентарий

Рынки УзРВБ	Биржевые инструменты	Код расчетов	Методы проведения торгов				
			Непрерывный двусторонний встречный аукцион	Колл-аукцион	Фиксинг	Американский/голландский аукцион	Переговорные сделки
Валютный рынок	Спот операции по USD/UZS, EUR/UZS, RUB/UZS, CNY/UZS	T+0, T+1	✓	✓	✓		
	Валютные аукционы ЦБ					✓	
Денежный рынок	Междилерский валютный своп (1, 2, 3, 5, 7, 14, 21 дней, 1,2,3,6,9 месяцев, 1 год)	T+0	✓				✓
	Валютные своп и РЕПО аукционы ЦБ (s - 2-14 дней)	T+0				✓	
	Межбанковский денежный рынок (1-365 дней)	T+0					✓
	Междилерские РЕПО операции (1,2,3,7,14,21,30,60,90 дней)	T+0	✓				✓
	Депозитные аукционы ЦБ (1,2 недели, 1,3 месяцев)	T+0				✓	
	Кредитные аукционы ЦБ (1 неделя, от 2 до 6 дней и на др. условиях)	T+0				✓	
Долговой рынок	Государственные ценные бумаги Минэкономфина	T+0, T+1, T+2	✓			✓	
	Облигации Центрального банка		✓			✓	
Рынок деривативов	Расчетные валютные фьючерсные контракты (срок экспирации 1, 2, 3, 6, 9 и 12 месяцев)	T+0	✓				

Динамика объёма торгов и удельный вес рынков

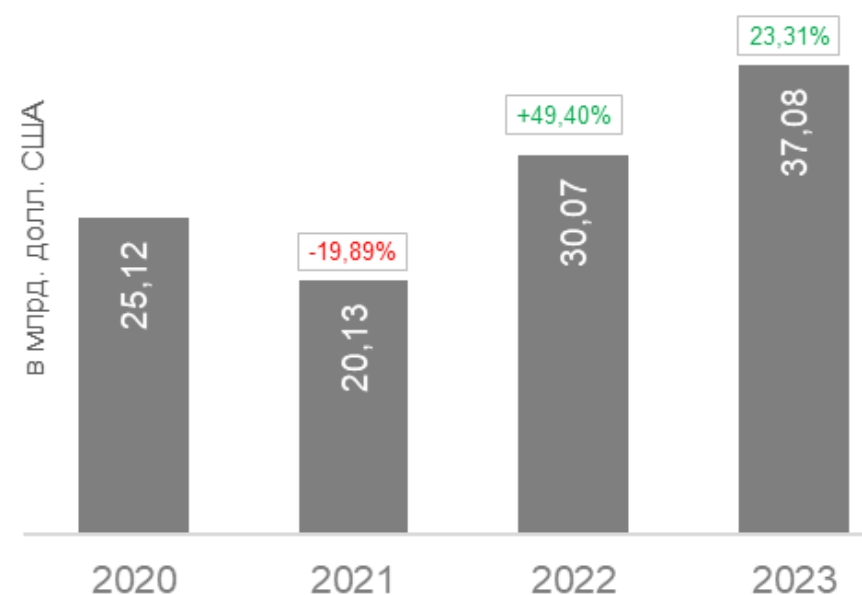
Общий объём торгов



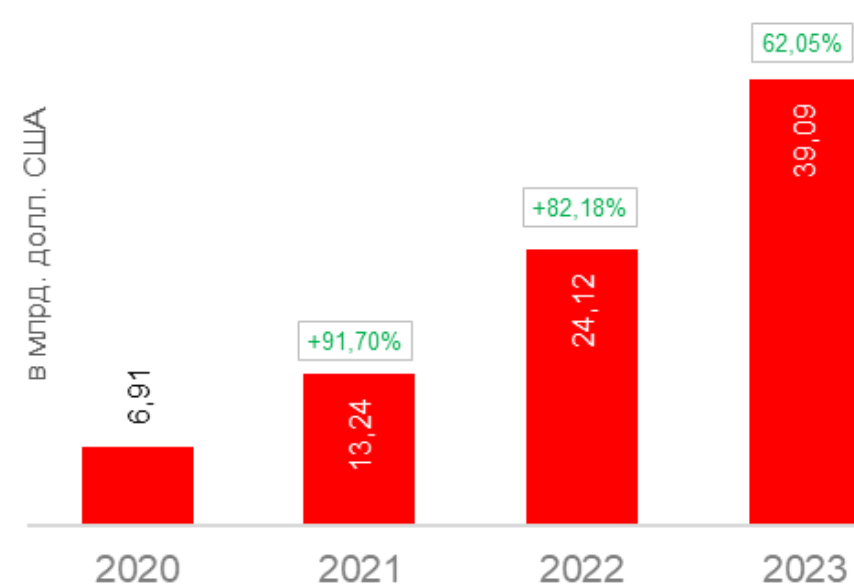
Удельный вес рынков по итогам 2023 г.



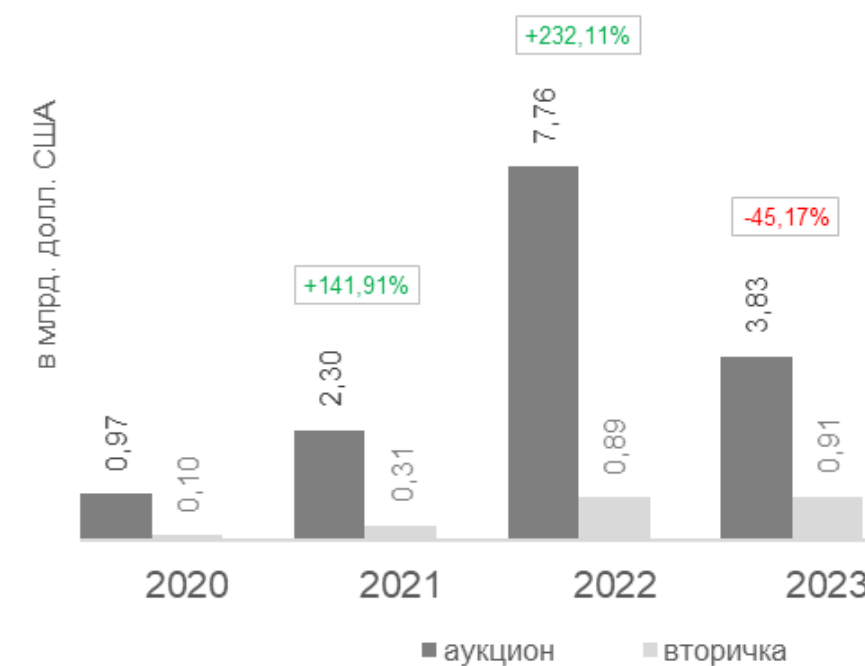
Валютный рынок



Денежный рынок



Долговой рынок



Реализация постановления Президента Республики Узбекистан №ПП-291

«О дополнительных мерах по развитию рынка капитала»

при учредительстве УзРВБ создано акционерное общество «Национальный клиринговый центр» (НКЦ); открыт корреспондентский счет НКЦ в национальной валюте в Центральном банке

на АО «Национальный клиринговый центр» (НКЦ) создана эффективная система управления рисками и дефолт-менеджмента

автоматизированная банковская система RoBUST НКЦ подключена к телекоммуникационной сети и межбанковской платежной системе Центрального банка (RTGS)

обеспечено участие иностранных профессиональных участников, включая иностранных номинальных держателей в платежной системе Центрального банка

созданы условия для внедрения управления рисками в рамках новой расчетной (клиринговой) модели с отменой требований к предварительному депонированию ценных бумаг и денежных средств при совершении сделок с ГЦБ

создана правовая основа для открытия счетов иностранного номинального держателя, прямого индивидуального счета и омнибус-счета в единой депозитарной системе

созданы условия для участия признанных банков-кастодианов, иностранных номинальных держателей на торгах гособлигациями в том числе в сделках РЕПО на платформе УзРВБ в качестве дилера

утверждена единая упрощенная процедура приема участников РФБ «Тошкент» в члены УзРВБ на основе принципа взаимного признания членом обеих бирж



Принятые меры по развитию биржевых рынков УЗРВБ

Принятые меры по развитию биржевых рынков

Денежный рынок

- Нормативная база по операциям РЕПО приведена в соответствии с генеральным соглашением GMRA, тем самым создана основа для проведения операций РЕПО с корзиной ГЦБ (Repo Basket).
- внедрена практика применения рыночной цены и установления дисконта при проведении Центральным банком аукционов РЕПО, а также предоставлена возможность применения рыночной цены по междилерским сделкам РЕПО
- продлено время торгов по всем сделкам РЕПО (после закрытия межбанковского операционного дня дана возможность дополнительно вести торги еще 30 минут);
- в соответствии с решением Центрального банка внедрена практика 5%-ного залогового обеспечения (дисконт) по операциям Центрального банка на денежном рынке (сделки РЕПО, кредитные операции);
- созданы условия для проведения кредитных аукционов под валютное обеспечение с коммерческими банками Центрального банка Республики Узбекистан через электронную торговую площадку УзРВБ.

Срочный рынок

- внедрены торги беспоставочными валютными фьючерсными контрактами со сроком экспирации 6, 9, 12 месяцев базовым активом которых является курс доллара США/сум.
- начальная ставка маржи, выплачиваемая при покупке и продаже валютных фьючерсных контрактов от 5 процентов до 2 процентов

Принятые меры по развитию биржевых рынков

Рынок государственных ценных бумаг

- внедрена деятельность института первичных и вторичных дилеров на рынке ГЦБ, где первичные дилеры с которыми заключены соответствующие договоры одновременно выступают в качестве маркет-мейкеров;
- созданы условия для иностранных инвесторов (признанных зарубежных банков, и в том числе банков-кастодианов) для осуществления деятельности первичного дилера на рынке ГЦБ;
- созданы условия для осуществления торгов ГЦБ в режиме T+2 и расчетов по ним;
- начали использоваться международные коды ISIN наряду с местными идентификационными кодами для ГЦБ;
- созданы условия для применения dirty-price и clean-price на платформе УзРВБ при вводе заявок на торгах ГЦБ;
- внедрен механизм дополнительного размещения ГЦБ (tap issue) в дополнении к основным первичным аукционам;
- созданы условия для формирования кривой доходности по ГЦБ;
- практикуется использование эффективных формул расчета доходности и передовой практики по выплатам купонного дохода;
- разработаны маркет-мейкерские программы для первичных дилеров по торгам на вторичном рынке и сделкам РЕПО с ГЦБ.

Меры по дальнейшему развитию биржевых рынков

Рынок государственных ценных бумаг

- внедрение деятельности центрального контрагента и провайдера ликвидности на рынке ГЦБ, создание системы дефолт-менеджмента;
- создание nego-board для внесистемных сделок с ГЦБ;
- внедрение механизмов маржинальной торговли инструментами фондового рынка (initial margin, haircut, mark-to-market), заключение сделок с ЦК;
- внедрение новых инструментов (амортизационные ГЦБ и депозитные сертификаты);

Меры по дальнейшему развитию денежного рынка

- внедрение на платформе УзРВБ операций РЕПО с «корзиной госбумаг» (repo basket) в разрезе стандартизированных сроков;
- организация внесистемных операций РЕПО: внедрение RFQ и расширение возможностей «secure chat»;
- совершенствование механизмов заключения сделок РЕПО с блокировкой и без блокировки обеспечения;
- осуществление операций РЕПО со сроками - "в течение дня" и до 365 дней, применение «hair-cut" к обеспечению, а также отрицательной или нулевой ставки РЕПО;
- использование механизмов маржинальной торговли, заключение сделок с ЦК;
- внедрение овернайт инструментов денежного рынка;
- создание условий для проведения сделок с участием и без участия ЦК;
- внедрение механизма размещения и привлечения денежных средств в иностранной валюте;
- применение инструментов денежного рынка на основе исламского финансирования.

Меры по дальнейшему развитию валютного рынка



создание условий для проведения системных и внесистемных спот и своп операций с участием и без участия ЦК на платформе УзРВБ

организация торгов новыми валютными парами на спот и своп рынках, в том числе валютные пары без участия национальной валюты



внедрение RFQ и расширение возможностей «secure chat» по внесистемным спот и своп операциям

проведение внесистемных операций своп на срок до 365 дней по валютным парам с участием национальной валюты



внедрение механизмов маржинальной торговли

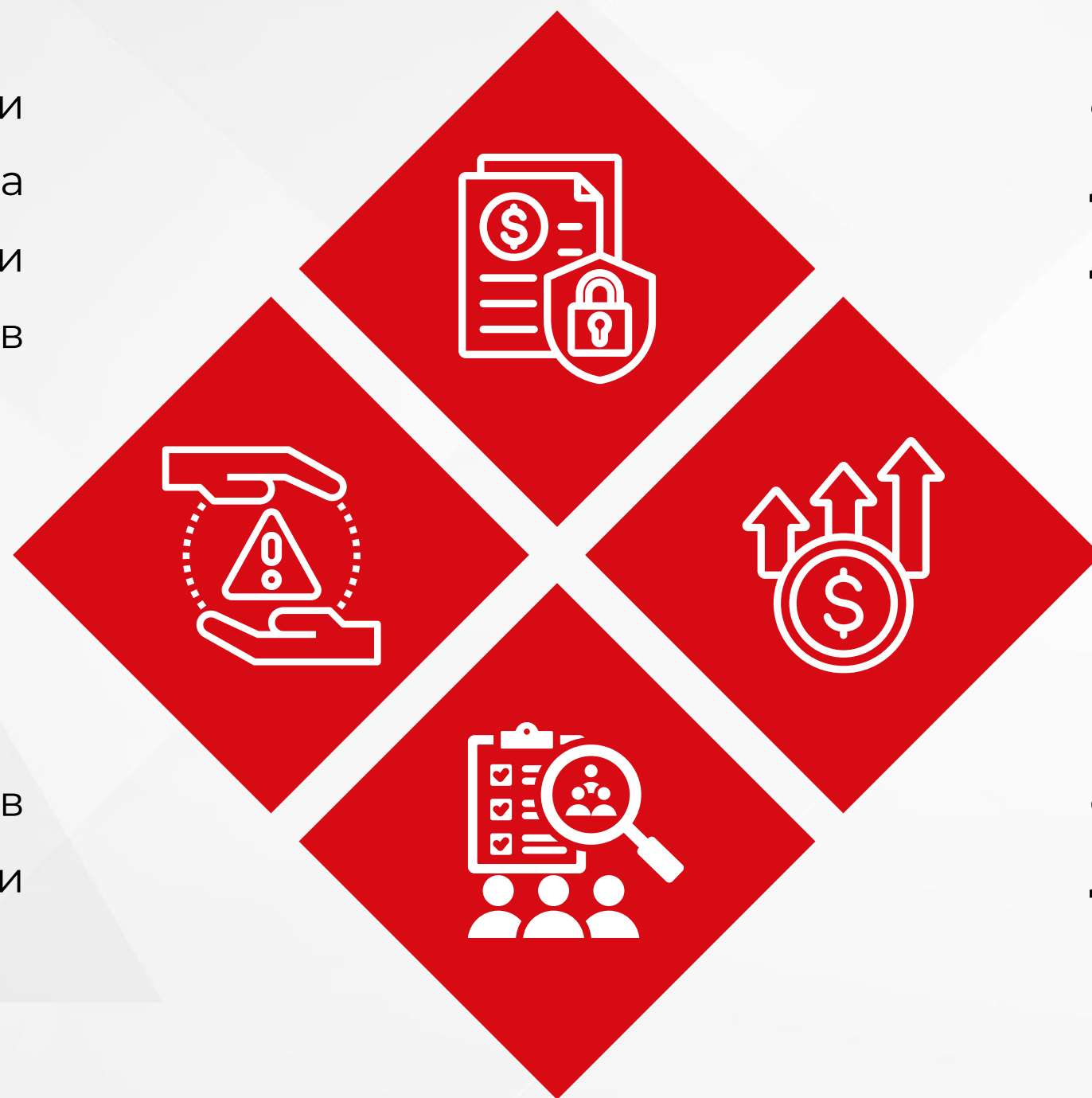
Меры по дальнейшему развитию срочного рынка

создание условий для организации
торгов расчетными фьючерсами на
индекс ГЦБ со сроком экспирации
3, 6, 9 и 12 месяцев

организация торгов фьючерсами на
доходность ГЦБ, процентные ставки
денежного рынка, биржевые
индексы и другие индикаторы

внедрение системы оценки рисков
при торговле деривативами

создание в перспективе условий
для участия через дилеров
юридических и физических лиц –
резидентов/нерезидентов на торгах
деривативами



Меры по внедрению маркет-даты, биржевых индикаторов

создание индексов и бенчмарков, в том числе
композитного индекса УзРВБ, на основе
индикаторов по сделкам РЕПО и своп



внедрение биржевых индексов и
показателей кривой доходности по
биржевым инструментам

передача маркет-дата внешним
пользователям через платформы
ведущих международных компаний
Bloomberg, Refinitiv и других вендоров, в
том числе на платной основе



внедрение практики подписки на
биржевые данные через официальный
веб-сайт УзРВБ