

Протокол 1-го Заседания Рабочей группы по индикаторам денежного рынка (MMWG)

25 июля 2018 г., г. Алматы

25 июля 2018 года в г. Алматы состоялось 1-е заседание Рабочей группы по индикаторам денежного рынка (далее – Рабочая группа) с участием представителей Европейского банка реконструкции и развития (далее – ЕБРР), Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК), банков второго уровня, Ассоциации финансистов Казахстана, АО «Казахстанская фондовая биржа».

Заседание прошло в деловой атмосфере, нацеленной на обсуждение денежного рынка Республики Казахстан, в частности его индикаторов. Стороны обсудили важность бенчмарков денежного рынка и последние мировые тенденции в области бенчмарков обменялись мнениями по развитию казахстанского денежного рынка, обсудили график работы Рабочей группы по вопросам индикаторов и приступили к рассмотрению возможных вариантов казахстанских однодневных безрисковых бенчмарков.

Согласно Повестке дня, в ходе Заседания были обсуждены следующие вопросы:

I. Роль индикаторов денежного рынка в реализации ДКП и развитии внутренних рынков.

1. Представители НБРК подчеркнули возрастающую роль денежного рынка и его индикаторов в реализации денежно-кредитной политики с момента перехода к режиму инфляционного таргетирования. Они также напомнили участникам о мерах, принимаемых НБРК в рамках перехода от таргетирования обменного курса к таргетированию процентных ставок, а также о повышении значимости внутренних денежных рынков и управлении рисками процентных ставок.

2. В свою очередь представители ЕБРР разъяснили важность бенчмарков денежного рынка в управлении рисками процентных ставок и развитии эффективных внутренних рынков.

II. Обзор действующих индикаторов казахстанского денежного рынка с учетом недавних международных тенденций, представленных ЕБРР. Предложения по выбору оптимального индикатора денежного рынка.

1. Представители НБРК представили текущие индикаторы денежного рынка Казахстана.

2. В свою очередь, представители ЕБРР презентовали недавние международные тенденции¹, в частности по переходу от индикаторов типа LIBOR, представляющих индикативные ставки к безрисковым бенчмаркам, отражающим актуальные ежедневные значения. Они также представили

руководящие принципы создания надежных индексов денежного рынка, а также критерии оценки, методологию и анализ данных, разработанных Рабочими группами в разных странах мира с целью согласования определения и методологии расчета однодневных безрисковых ставок.

3. Стороны отметили малое количество операций на межбанковском рынке в силу высокого уровня недоверия между банками. Стороны также пришли к выводу о том, что рыночные показатели межбанковских депозитов, такие как KIBOR/KIBID, KIMEAN и KazPrime, остаются не востребованными среди участников рынка.

4. Обсуждения о бенчмарках денежного рынка затронули также вопросы о мерах, которые могли бы содействовать повышению ликвидности и эффективности денежного рынка Казахстана (таким образом, поддерживая более устойчивые бенчмарки денежного рынка).

III. По итогам Заседания стороны согласились о нижеследующем:

1. Принять во внимание предложение представителей банков второго уровня касательно открытия дополнительного окна (около 30 минут) непосредственно с НБРК после окончания торгов на КФБ в связи с необходимостью дополнительного размещения средств.

2. Принять во внимание предложение представителей банков второго уровня касательно необходимости участия НБРК в двухдневных свопах на КФБ в случае недоступности однодневных свопов.

3. Банки второго уровня проанализируют текущие денежные рынки и индексы денежного рынка в Казахстане, в частности преимущества и недостатки каждого типа индекса и представят в НБРК:

- a. Полную оценку (Таблица 1 и таблица 2 приложения 1) в срок до 20 сентября 2018 года.
- b. Ответы на вопросы (Приложение 1) в срок до 20 сентября 2018 года.

IV. О проведении очередного заседания Рабочей группы.

1. Стороны договорились о проведении следующего заседания Рабочей группы в г. Алматы во второй половине 2018 года.

2. Конкретные сроки и место проведения очередного Заседания будут согласованы дополнительно.

ⁱ Информация о последних тенденциях представлена в исследовании FSB о реформировании основных бенчмарков процентных ставок – 2017 год. Отчет об исполнении рекомендаций FSB от июля 2014 года - <http://www.fsb.org/wp-content/uploads/P101017.pdf>