

Протокол 3-го Заседания Рабочей группы по индикаторам денежного рынка (MMWG)

1 февраля 2019 г., г. Алматы

1 февраля 2019 года в г. Алматы состоялось 3-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 (далее - БВУ), АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – КФБ) и ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана» (далее - АФК).

Заседание прошло в деловой атмосфере, нацеленной на обсуждение индикаторов денежного рынка.

Согласно Повестке дня в ходе заседания были обсуждены следующие вопросы:

I. Результаты и достигнутые по итогам 2-го заседания Рабочей группы договоренности по видам безрисковой ставки.

1. Представители ЕБРР подвели итоги 2-го заседания Рабочей группы, в частности по выбору Рабочей группой индикатора TONIA в качестве безрисковой ставки.

2. Представители НБРК сообщили о планах введения депозитных аукционов вместо выпуска краткосрочных нот со сроком изъятия ликвидности в семь дней и о прекращении привлечения семидневных депозитов. Также НБРК совместно с КФБ прорабатывают вопрос создания специальной площадки на которой будут проводиться дополнительные сделки постоянного доступа (депозиты, РЕПО, своп) после закрытия торговых площадок денежного и валютного рынков на КФБ. Сделки будут проводиться исключительно между банками, с одной стороны, и НБРК, с другой стороны. Данные сделки будут заключаться по ставкам пределов значений базовой ставки и ставки вознаграждения валютного свопа, соответственно.

II. Презентация ЕБРР о предлагаемых изменениях методологии расчета и определения индикатора TONIA.

1. Представители ЕБРР напомнили об основных руководящих принципах разработки достоверных эталонных ставок, соответствующих лучшей мировой практике, а также предложили внести изменения текущей методологии расчета индикатора TONIA в целях снижения рисков манипулирования и повышения прозрачности в управлении индикаторами.

В частности, представителями ЕБРР предложено измерять индикатор TONIA как усеченное среднее значение процентных ставок по операциям, удовлетворяющим соответствующим требованиям, кроме того предложено ввести план для непредвиденных ситуаций в случае недостаточного

ежедневного количества сделок, а также Администратором проводить на регулярной основе пересмотр методологии бенчмаркинга.

2. Представители БВУ, АФК и КФБ отметили отсутствие вопросов к действующей методологии расчета индикатора TONIA.

ЕБРР пояснили, что дальнейшая проработка действующей методологии расчета индикатора TONIA обеспечит повышение качества бенчмаркинга (в соответствии с лучшим мировым опытом), что позволит поддержать развитие производных и других инструментов с более продолжительным сроком обращения, что в свою очередь будет способствовать развитию более глубокого, ликвидного и эффективного казахстанского рынка.

3. В частности рабочая группа обсудила должны ли транзакции, соответствующие требованиям эталонного расчета, осуществляться во всех (или большем количестве) сегментов рынка, в настоящее время учитываемых при калькуляции индикатора TONIA .

4. Представители НБРК сообщили, что к очередному заседанию Рабочей группы совместно с КФБ будет подготовлена расширенная информация по индикатору TONIA в разрезе определенных сегментов рынка для дальнейшего изучения возможностей изменения расчета индикатора TONIA.

III. Презентация НБРК о сезонных факторах денежного и валютного рынков: налоговые недели и освоение бюджетных средств

1. Представители НБРК отметили, что динамику валютного рынка в значительной степени формируют такие сезонные факторы, как налоговый период и освоение бюджетных средств. При этом развитие рынка производных инструментов будет способствовать сглаживанию воздействия сезонных факторов на денежный рынок.

2. Представители БВУ согласились с влиянием сезонных факторов на формирование динамики денежного и валютного рынков.

IV. Важность своевременных расчетов по платежам для эффективных денежных рынков

1. Представителями БВУ было отмечено, что на денежном рынке наблюдается неравномерное распределение ликвидности.

V. По итогам заседания стороны согласились о нижеследующем:

1. Участники согласились с необходимостью продолжения анализа методологии и определения расчета индикатора TONIA на предмет необходимости внесения изменений.

VI. О проведении очередного заседания Рабочей группы.

1. Стороны договорились о проведении следующего заседания Рабочей группы во втором квартале 2019 года в г. Алматы.

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