

Протокол 6-го заседания Рабочей группы по индикаторам денежного рынка (MMWG)

23 января 2020 года, Алматы

23 января 2020 года в Алматы состоялось 6-е заседание Рабочей группы по индексам денежного рынка (далее – Рабочая группа) с участием представителей Национального Банка Республики Казахстана (НБРК), АО «Казахстанская фондовая биржа» (КФБ), Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР), банков второго уровня (БВУ), ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана».

Согласно Повестке дня в ходе заседания были обсуждены следующие вопросы:

I. Обновленная информация от КФБ по реализации согласованных изменений в методологии расчета индекса TONIA

1. В соответствии с соглашением о новой методологии, которая рассчитывает TONIA как усеченное среднее значение на основе центральных 90% взвешенных по объему транзакций, КФБ рассматривает в качестве варианта изменение среднего спреда TONIA с предыдущих пяти дней на три дня, если общий объем транзакций составит менее 100 млрд тенге.
2. К 30 марта 2020 года планируется введение новой торговой системы и новой корзины репо с неттингом.

II. Обновленная информация от НБРК по дополнительному окну ликвидности

1. С 15 октября 2019 года КФБ запустил дополнительное окно ликвидности, позволяющее ежедневно предоставлять и изымать ликвидность в национальной валюте по инициативе банков с 17-00 до 17-30 посредством операций репо и свопов. Это дополнительное окно используется коммерческими банками в основном для размещения избыточной ликвидности в тенге. Банки предпочитают дополнительное окно из-за более быстрого возврата размещенных средств на следующий день (в 11.30).

III. Презентация ЕБРР по методологии расчета индекса TONIA

1. Как было предложено, реформированная методология расчета индекса TONIA рассчитывается как взвешенная по объему усеченная ставка приемлемых транзакций (проведенных на КФБ в заданный день) на основе центральных 90% взвешенных по объему распределения ставок. Следующие шаги включают внедрение и публикацию пересмотренного определения.
2. Методология TONIA обеспечивает более эффективное ценообразование на более длительные сроки и отражает рыночную ставку, по которой банки могут управлять своей ликвидностью «овернайт».

3. Предлагаемый метод использования TONIA в операциях - это установление сложной безрисковой процентной ставки до даты платежа (compounded risk-free rate setting in arrears).

IV. В ходе встречи MMWG стороны договорились о нижеследующем

1. Продолжить мониторинг ситуации на денежном рынке и изучить влияние дополнительного окна ликвидности, а также новой корзины репо, которая будет введена на КФБ, на формирование индекса TONIA.
2. Все стороны договорились об участии в Системе диагностики денежного рынка, которая предоставит анализ пробелов текущего состояния развития внутреннего денежного рынка и рекомендации по поддержке развития денежного рынка.

V. О проведении очередного заседания MMWG

1. Стороны договорились провести следующее заседание Рабочей группы в мае 2020 года в городе Алматы.
2. Конкретные сроки и место проведения следующей встречи будут согласованы дополнительно.