

Протокол 7-го заседания Рабочей группы по индикаторам денежного рынка (MMWG)

10 ноября 2020 года, в формате ВКС

10 ноября 2020 года состоялось 7-е заседание Рабочей группы по индикаторам денежного рынка (далее – Рабочая группа) в онлайн формате с участием представителей Национального Банка Республики Казахстан (НБРК), Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР), АО «Казахстанская фондовая биржа» (КФБ), банков второго уровня (БВУ), ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана».

Согласно Повестке дня в ходе заседания были обсуждены следующие вопросы:

1. **Следуя рекомендации 6-го заседания Рабочей группы по мониторингу влияния последних событий на рынке на индикатор TONIA, КФБ и ЕБРР представили презентации о влиянии дополнительного окна ликвидности и разделения инструмента автоматического репо на репо с центральным контрагентом (ЦК) и репо с gross расчетами на формирование индикатора TONIA.**
1. С 3 августа 2020 года КФБ проводит сделки на новой торговой системе с разделением рынка репо на репо с ЦК и репо с gross расчетами. Анализ операций на рынке авторепо с корзиной ГЦБ показал, что в период с 3 августа по 26 октября объем сделок с ЦК значительно превышал объем сделок с gross расчетами.
2. На сегодняшний день индикатор TONIA рассчитывается в режиме реального времени после каждой сделки на основе параметров всех сделок авторепо сроком на один день с ценными бумагами корзины ГЦБ с использованием ЦК.
2. **ЕБРР были представлены результаты опросника, направленного участникам рынка перед заседанием, для определения предпочтительного варианта по предложенным изменениям в методологию расчета индикатора TONIA в свете последних событий на рынке.**
На основании ответов БВУ к анкете касательно реформированного индикатора TONIA голосованием большинства участников Рабочей группы было принято решение:
 1. Использовать сделки репо как с ЦК, так и с gross расчетами как приемлемые транзакции при формировании индикатора TONIA.
 2. Определить следующий fall-back механизм для индикатора TONIA: если объем приемлемых транзакций, формирующих индикатор TONIA, будет меньше 100 миллиардов тенге, индикатор TONIA будет рассчитываться как базовая ставка НБРК плюс среднее значение спреда TONIA к базовой ставке НБРК за предыдущие пять дней публикаций.

3. Перейти на обновленную методологию расчета реформированного индикатора TONIA с 28 декабря 2020 года.

III. В ходе встречи MMWG стороны договорились о нижеследующем:

1. Продолжить анализ методологии расчета индикатора TONIA на предмет необходимости внесения изменений.
2. Проработать вопросы развития межбанковского рынка и использования инструментов хеджирования процентной ставки.

IV. О проведении очередного заседания MMWG.

1. Стороны договорились провести следующее заседание Рабочей группы в 1 квартале 2021 года.
2. Конкретные сроки и место проведения следующей встречи будут согласованы дополнительно.