

Индикатор RUONIA.

- ❖ Причины создания индикатора.
- ❖ Требования к индикатору.
- ❖ Планы Банка России по развитию индикатора.
- ❖ Результаты создания RUONIA.

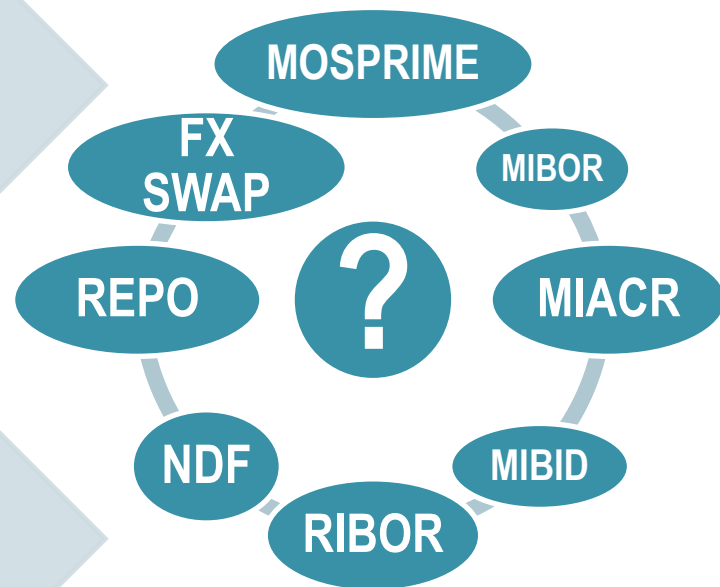
Причины создания индикатора.

ДКП
Банка
России

- Переход к инфляционному таргетированию
- Управление процентными ставками

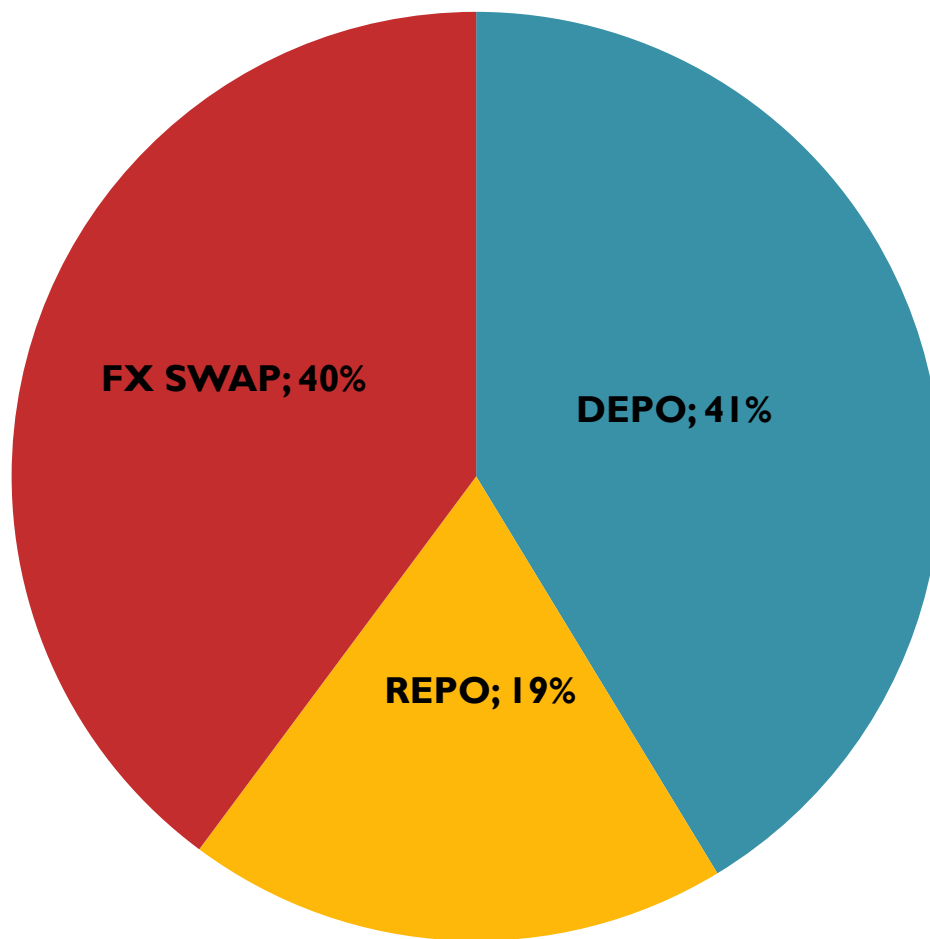
Развитие
рынка

- Развитие рынка ПФИ
- Повышение информационной прозрачности

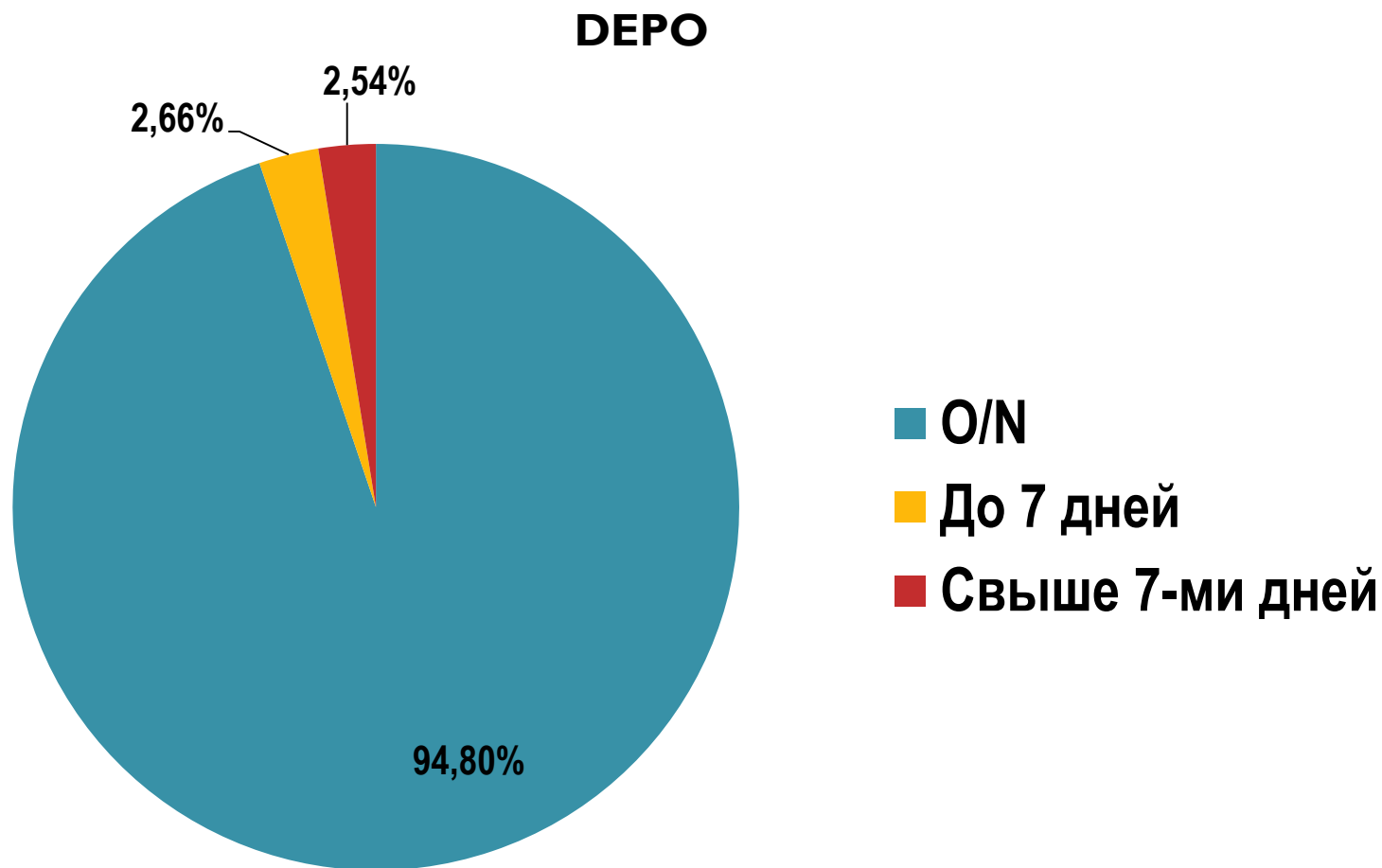


Структура **МЕЖБАНКОВСКОГО** денежного рынка по инструментам рефинансирования за период с 11 января по 31 марта 2010 года

Структура по инструментам (резиденты) по банкам
сдающим форму отчетности № 0409701



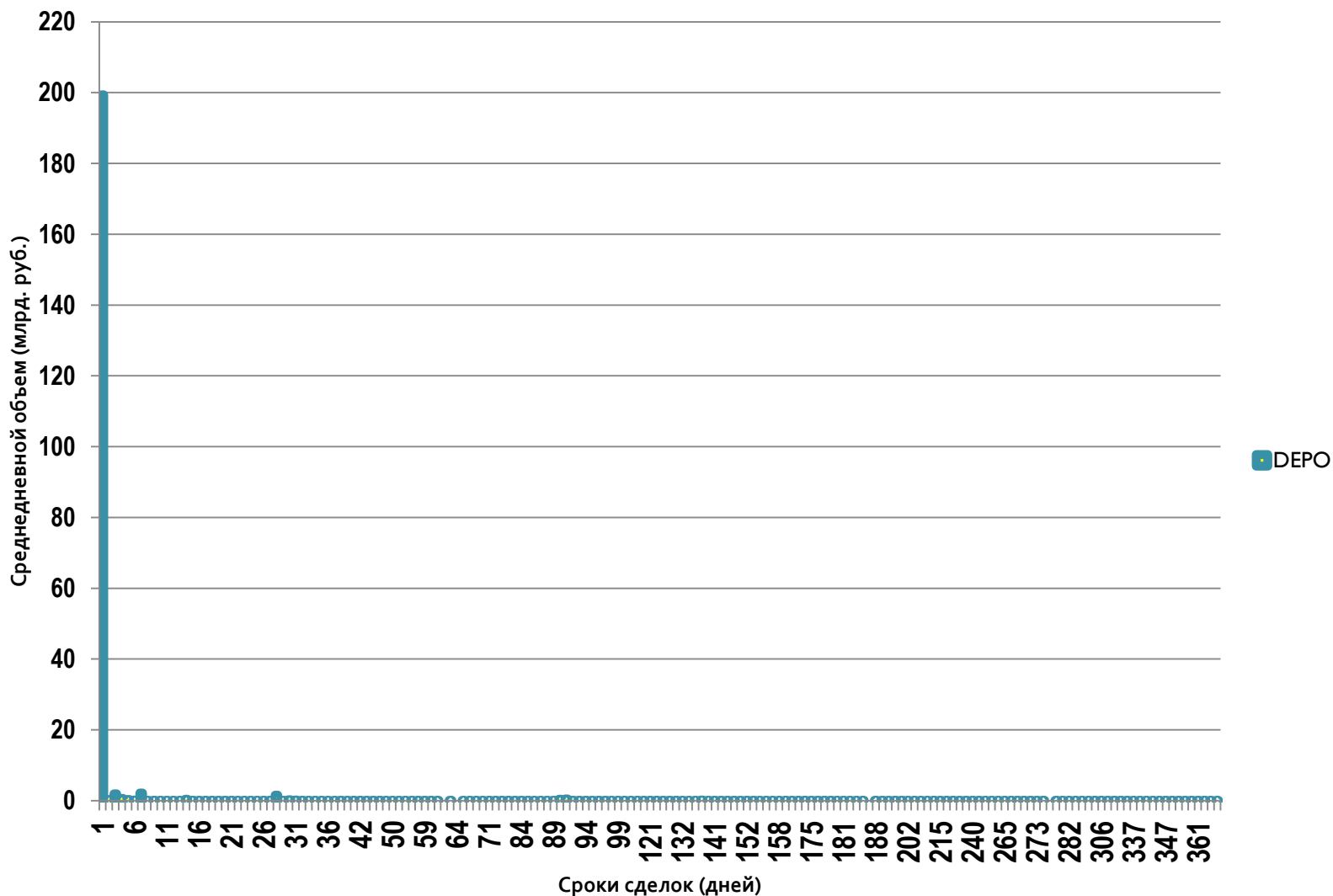
Среднедневной оборот депозитного рынка за период с 11 января по 31 марта 2010 года.



Среднедневной объем операций российского межбанковского денежного рынка по инструментам с 11 января по 31 марта 2010 года



Среднедневной объем операций российского межбанковского денежного рынка по инструментам.



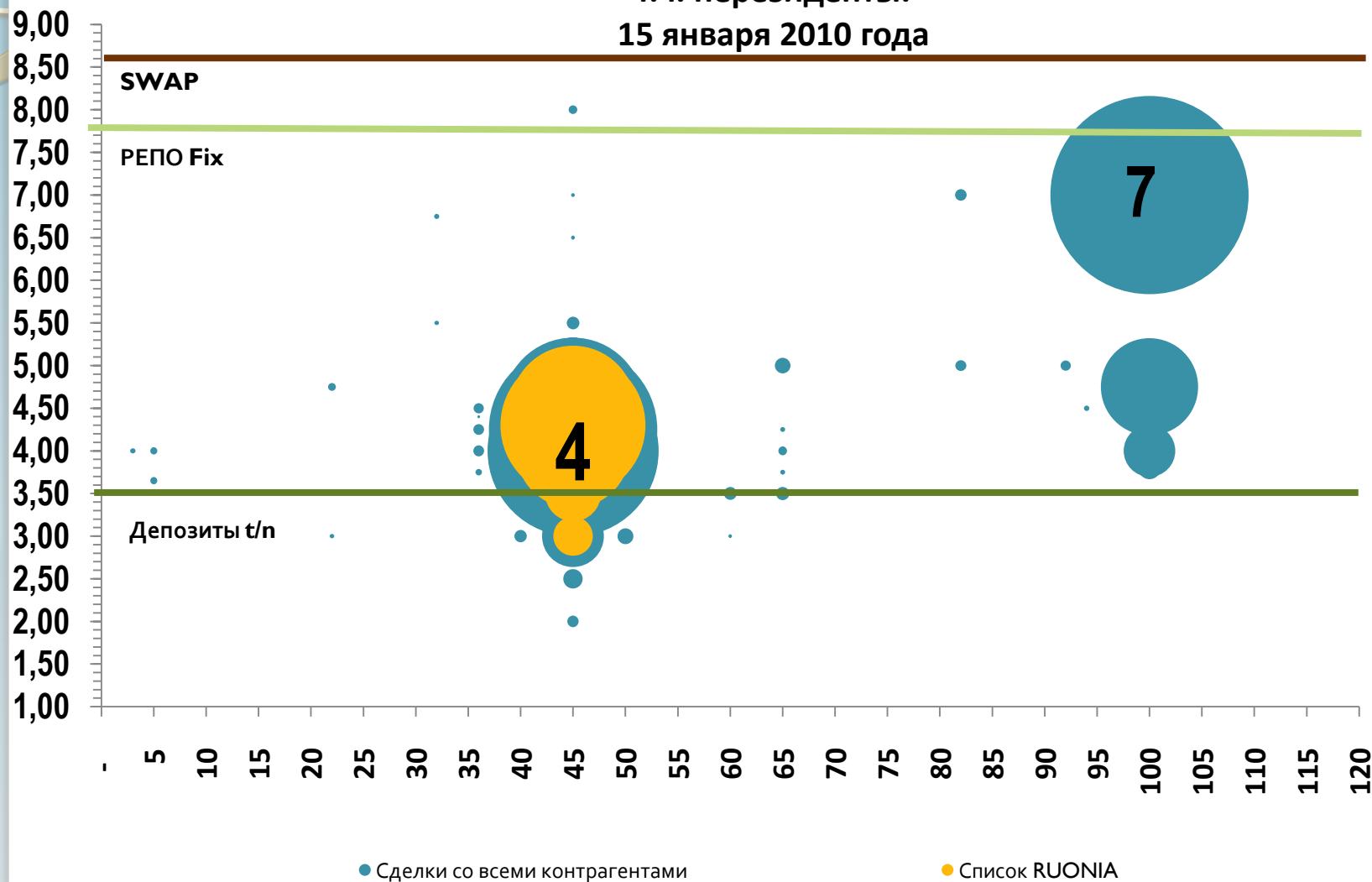
Существующие индикаторы в 2009 году

Индикатор	Недостатки	<u>Сроки</u>
MOSPRIME	содержит оценку кредитного качества контрагента, рассчитывается по котировкам, в периоды кризиса не котируется и не отражает реальности	O/N, 1W, 2W, 1M, 2M, 3M, 6M
<u>MIACR</u>	Закрытость методики расчета, Расчет по агрегированным в банках сделкам по кредитованию резидентов и нерезидентов, (сейчас по примеру RUONIA по привлечению и размещению), включение в расчет сделок дочерних банков с материнскими по ценам сильно отличающимся от рыночных	1 день, от 2 до 7 дней, от 8 до 30 дней, от 31 до 90 дней, от 91 до 180 дней, от 181 дня до года
<u>RIBOR</u>	Небольшой объем сделок и сделки между банками, заключенными в системе DELTA	O/N

RUONIA и MIACR (O/N)



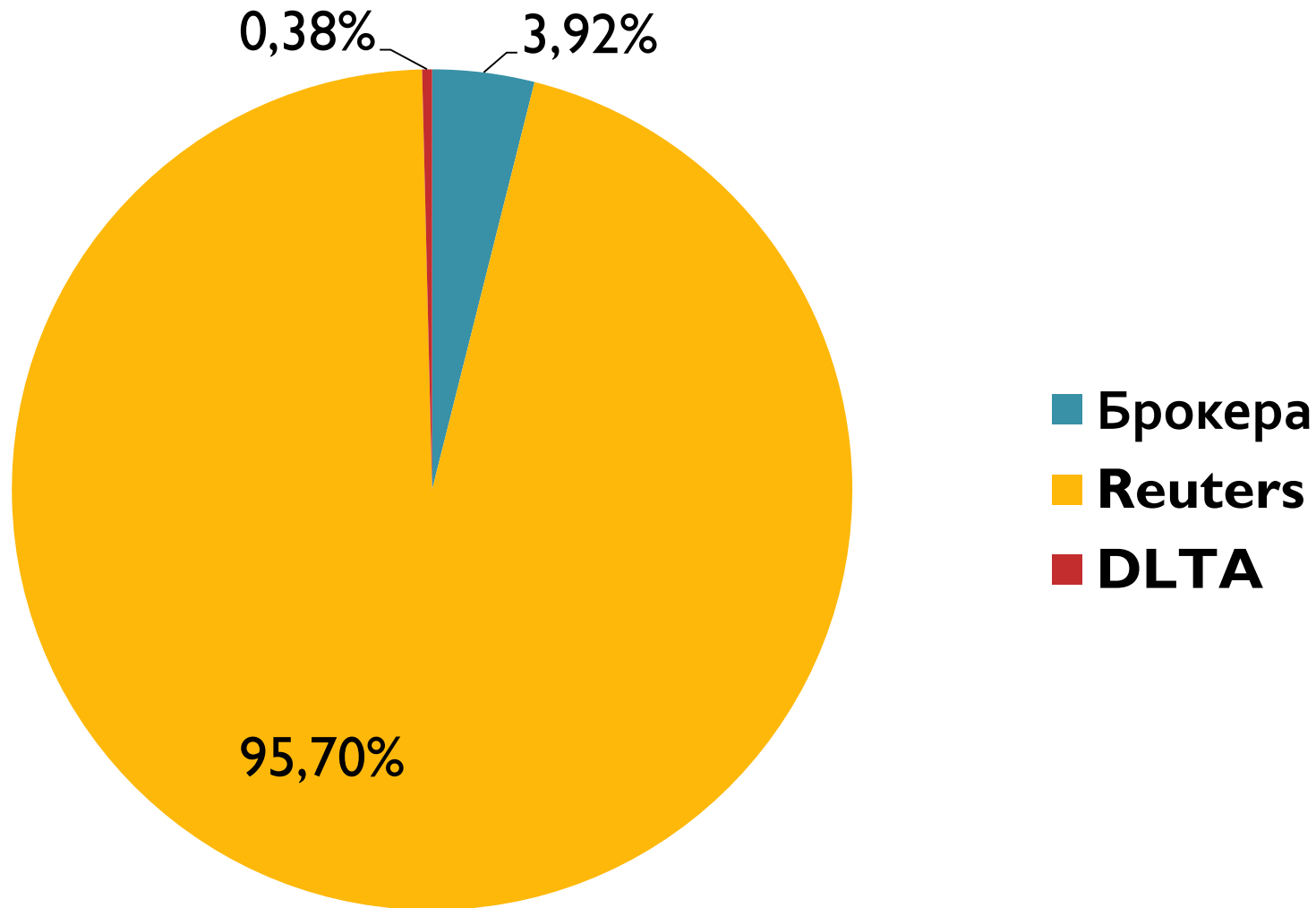
Распределение контрагентов при расчете ставок по регионам. Все сделки. В т.ч. нерезиденты.
15 января 2010 года



Существующие индикаторы в 2009 году

Индикатор	Недостатки	<u>Сроки</u>
MOSPRIME	содержит оценку кредитного качества контрагента, рассчитывается по котировкам, в периоды кризиса не котируется и не отражает реальности	O/N, 1W, 2W, 1M, 2M, 3M, 6M
<u>MIACR</u>	По 30 банкам непонятно по каким критериям отобранным, закрытость методики расчета, Данные по сделкам до 16.00 по размещению (сейчас по примеру RUONIA по привлечению и размещению), включение в расчет сделок дочерних банков с материнскими по ценам сильно отличающимся от рыночных	1 день, от 2 до 7 дней, от 8 до 30 дней, от 31 до 90 дней, от 91 до 180 дней, от 181 дня до года
<u>RIBOR</u>	Небольшой объем сделок и сделки между банками, заключенными в системе DELTA	O/N

Доля информационных систем при заключении сделок на МБК



Ключевые требования к методике расчета ставки RUONIA

1. Расчет по заключенным сделкам между банками - участниками RUONIA

- Наиболее активные операторы рынка МБК с гомогенным кредитным качеством
- Список банков утверждается экспертами финансового рынка
- Регулярно пересматривается

2. Расчет по рыночным ставкам (составляющим ядро рынка)

- Отсутствие фиксированной доли отсеечения
- Исключение нерыночных и ошибочных сделок
- Снижение веса крупной сделки двух участников

3. Прозрачность методики расчета

- WWW.RUONIA.RU
- Публикация распределения и всех характеристик диапазонов.

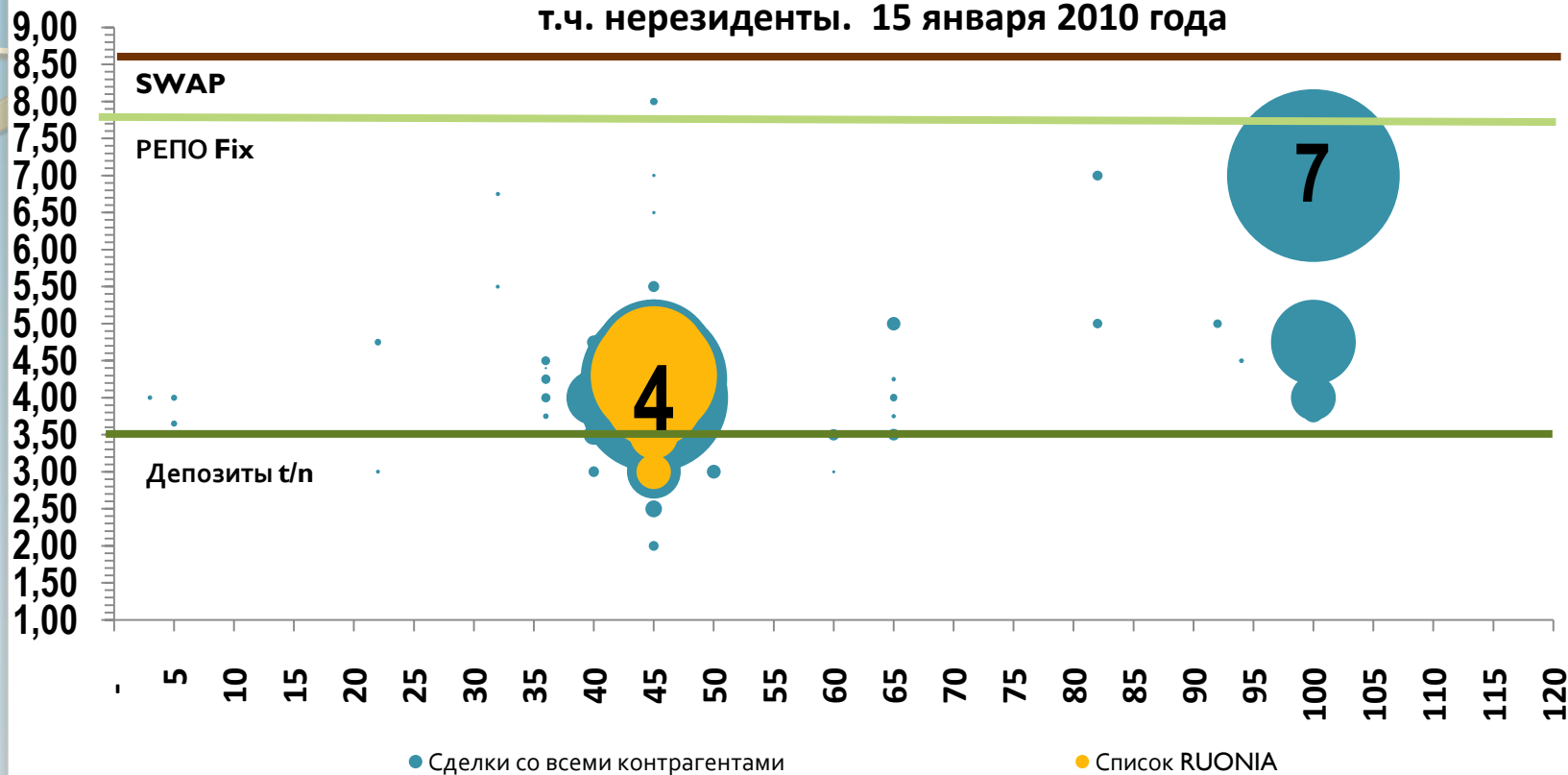
4. Контроль данных, участвующих в расчете

- Ежедневный контроль
- Дополнительный контроль

RUONIA и MIACR (O/N)



Распределение контрагентов при расчете ставок по регионам. Все сделки. В т.ч. нерезиденты. 15 января 2010 года



Отличия

1. Расчет по заключенным сделкам между банками - участниками RUONIA

- Наиболее активные операторы рынка МБК с гомогенным кредитным качеством
- Список банков утверждается экспертами финансового рынка
- Регулярно пересматривается

Формирование списка банков – участников RUONIA



1. Расчет по заключенным сделкам между банками - участниками RUONIA

- Наиболее активные операторы рынка МБК с гомогенным кредитным качеством
- Список банков утверждается экспертами финансового рынка
- Регулярно пересматривается

Регулярность пересмотра списка RUONIA не реже чем 1 раз в квартал



1. Расчет по заключенным сделкам между банками - участниками RUONIA

- Наиболее активные операторы рынка МБК с гомогенным кредитным качеством
- Список банков утверждается экспертами финансового рынка
- Регулярно пересматривается

Ключевые требования к методике расчета ставки RUONIA

1. Расчет по заключенным сделкам между банками - участниками RUONIA

- Наиболее активные операторы рынка МБК с гомогенным кредитным качеством
- Список банков утверждается экспертами финансового рынка
- Регулярно пересматривается

2. Расчет по рыночным ставкам (составляющим ядро рынка)

- Отсутствие фиксированной доли отсеечения
- Исключение нерыночных и ошибочных сделок
- Снижение веса крупной сделки двух участников

3. Прозрачность методики расчета

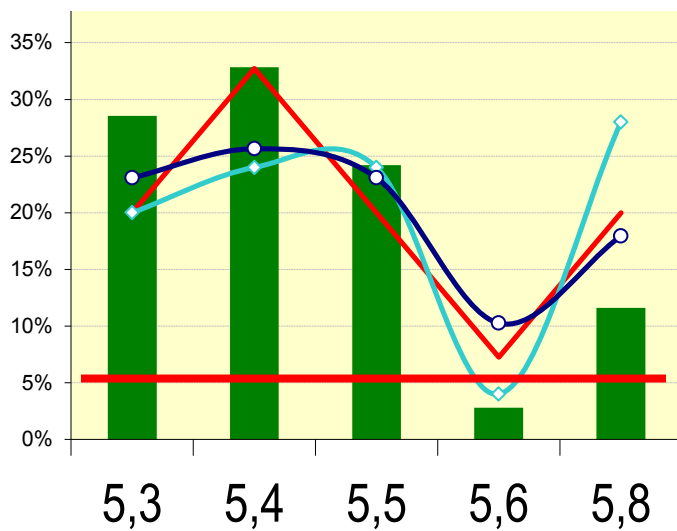
- WWW.RUONIA.RU
- Публикация распределения и всех характеристик диапазонов.

4. Контроль данных, участвующих в расчете

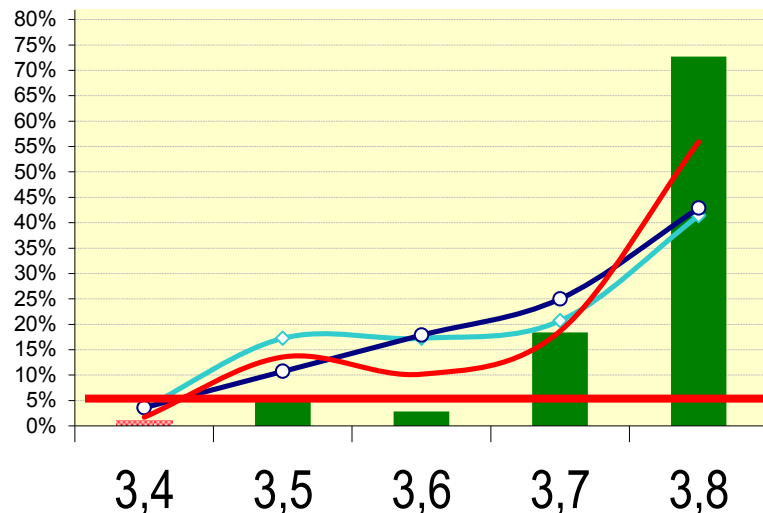
- Ежедневный контроль
- Дополнительный контроль

Отсутствие фиксированной доли отсеечения

Трамплин



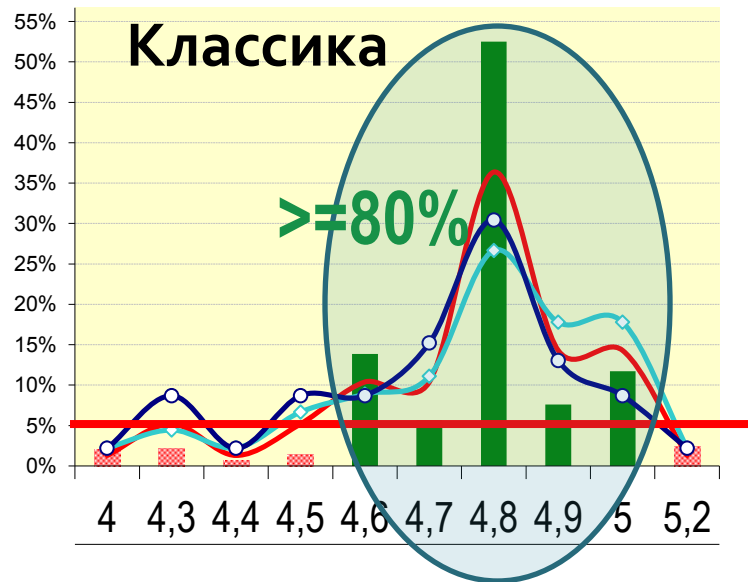
Восхождение



Гребенка



Классика



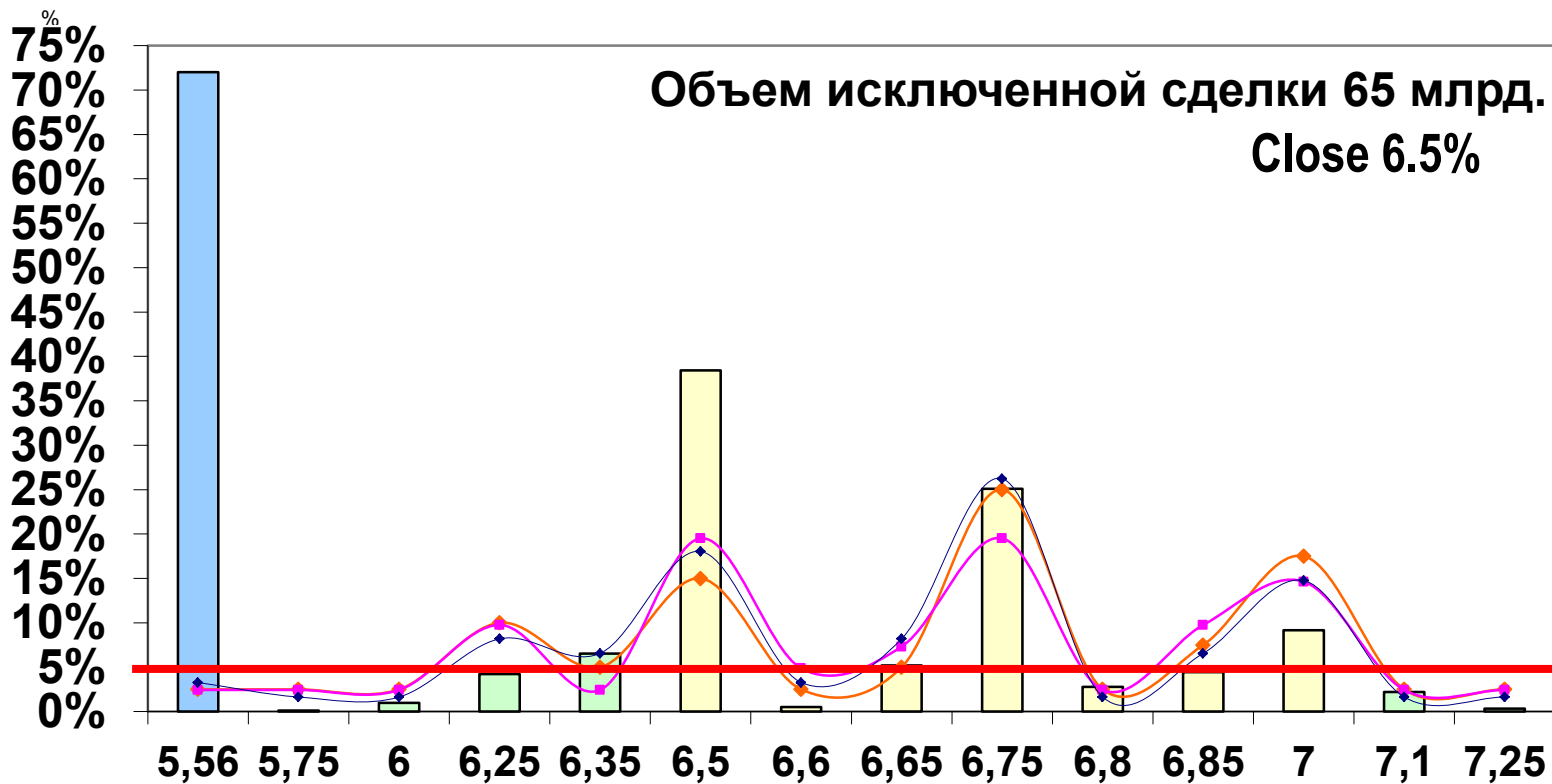
Исключение ошибочных сделок



2. Расчет по рыночным ставкам (составляющим ядро рынка)

- Исключение ошибочных сделок

Исключение нерыночных сделок.

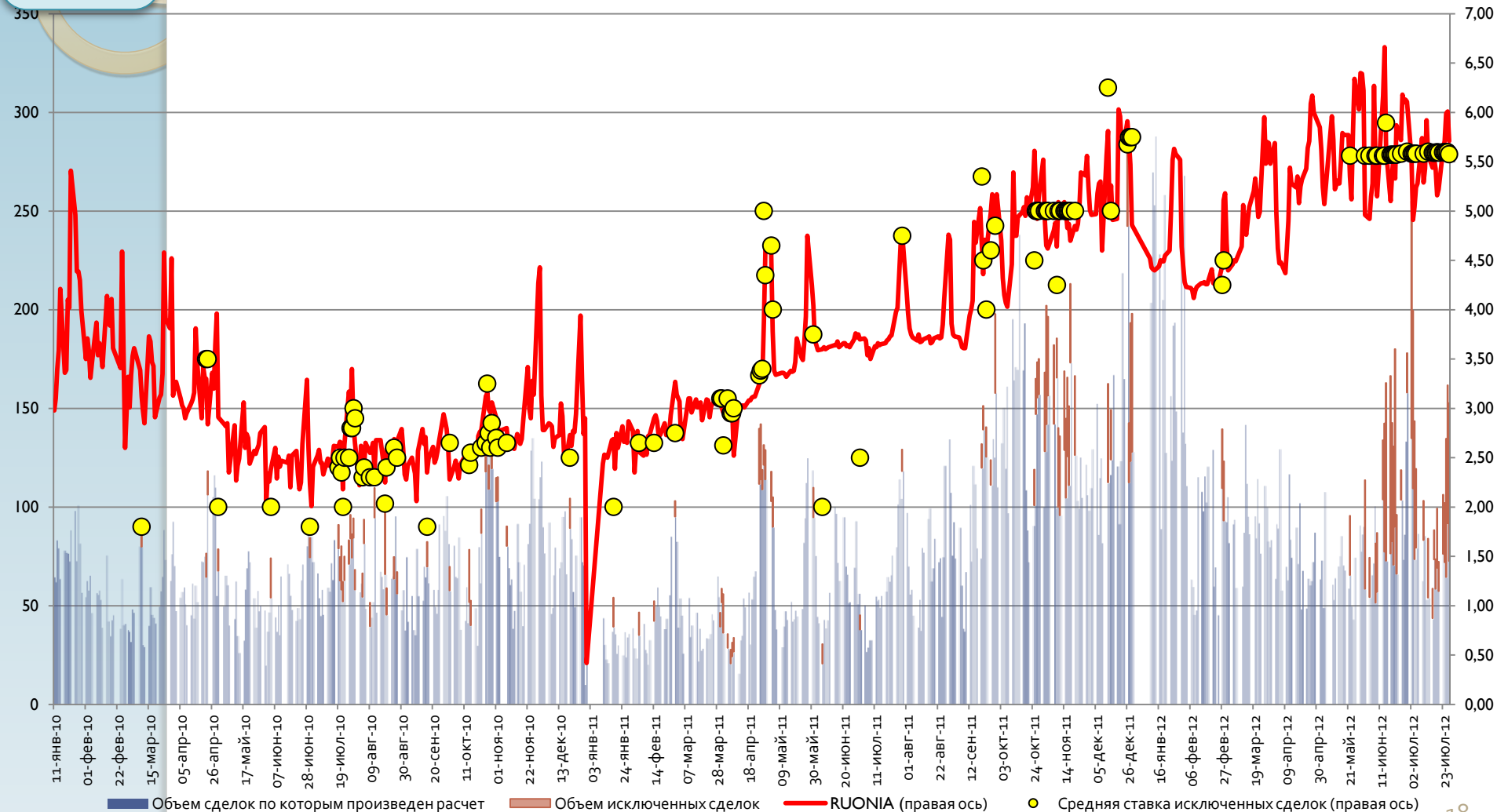


2. Расчет по рыночным ставкам (составляющим ядро рынка)

• Исключение нерыночных сделок

Исключение нерыночных сделок

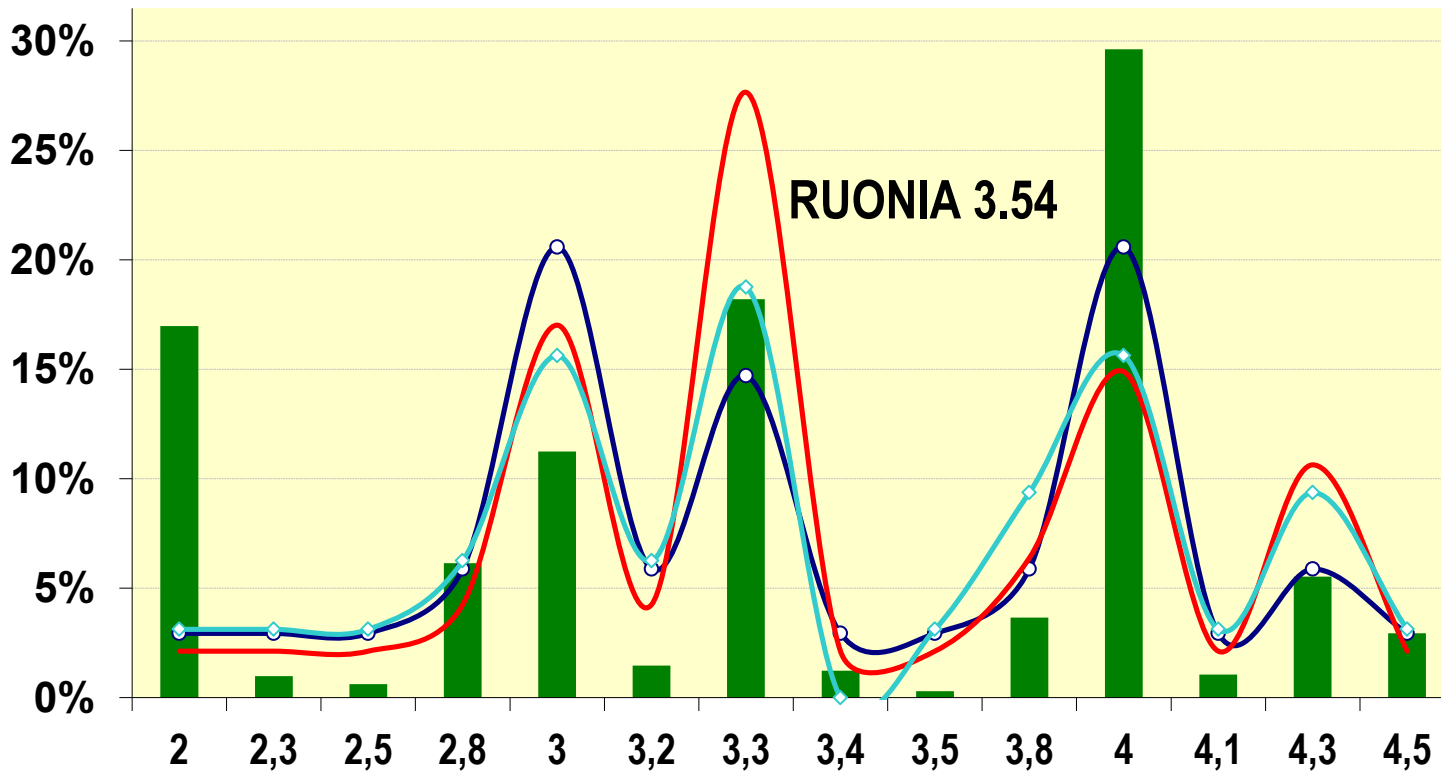
Объемы и ставки исключенных из расчета RUONIA сделок



Снижение веса крупной сделки включенной в расчет

$$RUONIA = \frac{\sum_{r=R \min}^{R \max} r * (V_{привл} + V_{разм})_r * (C_{привл} + C_{разм})_r}{\sum_r (V_{привл} + V_{разм})_r * (C_{привл} + C_{разм})_r}$$

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СДЕЛОК ЗА 26.02.10 для расчета индикативной ставки «овернайт» российского межбанковского рынка.



2. Расчет по рыночным ставкам (составляющим ядро рынка)

- Снижение веса крупной сделки двух участников

Ключевые требования к методике расчета ставки RUONIA

1. Расчет по заключенным сделкам между банками - участниками RUONIA

- Наиболее активные операторы рынка МБК с гомогенным кредитным качеством
- Список банков утверждается экспертами финансового рынка
- Регулярно пересматривается

2. Расчет по рыночным ставкам (составляющим ядро рынка)

- Отсутствие фиксированной доли отсеечения
- Исключение нерыночных и ошибочных сделок
- Снижение веса крупной сделки двух участников

3. Прозрачность методики расчета

- WWW.RUONIA.RU
- Публикация распределения и всех характеристик диапазонов.

4. Контроль данных, участвующих в расчете

- Ежедневный контроль
- Дополнительный контроль

Ruonia



Национальная валютная ассоциация
 Телефон: +7 495 629-97-09
 Почта: rates@nfea.ru
 Адрес: Москва, Большая Никитская ул., д.12

Начало

Методика расчета

Банки-участники

Экспертный Совет

Новости

Архив

ENGLISH

RUONIA - RUBLE OVERNIGHT INDEX AVERAGE

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СДЕЛОК ЗА 21.11.2012 для расчета индикативной ставки «овернайт» российского межбанковского рынка.
 RUONIA 5.86%

Объем сделок, по которым произведен расчет RUONIA, составляет 95.52 млрд. руб. (86.74% от общего объема сделок банков - участников RUONIA между собой)



Параметры распределения сделок

RUONIA®

Ставка - **5.86%**

Дата ставки - **21.11.2012**

Объем операций - **95.52 млрд. руб.**

Партнер НБА



Новости

"Особенности национальных индексов" (Статья Пискулова Д.Ю.)
 10 октября 2012

Статья «Защищена ли ставка RUONIA от манипуляций: методика расчета»
 14 сентября 2012

Расчет индикативной ставки RUONIA за 30 декабря 2011г
 15 декабря 2011

Ключевые требования к методике расчета ставки RUONIA

1. Расчет по заключенным сделкам между банками - участниками RUONIA

- Наиболее активные операторы рынка МБК с гомогенным кредитным качеством
- Список банков утверждается экспертами финансового рынка
- Регулярно пересматривается

2. Расчет по рыночным ставкам (составляющим ядро рынка)

- Отсутствие фиксированной доли отсеечения
- Исключение нерыночных и ошибочных сделок
- Снижение веса крупной сделки двух участников

3. Прозрачность методики расчета

- WWW.RUONIA.RU
- Публикация распределения и всех характеристик диапазонов.

4. Контроль данных, участвующих в расчете

- Ежедневный контроль
- Дополнительный контроль

График ежедневного расчета

Доп. контроль

Отличия

Планы

11:30

Проверка баланса
Сообщения в КО не
верно отразивших
сделки

13:30

Проверка баланса
Сообщения в КО не
верно отразивших
сделки

15:30
БАЛАНС?

Оценка масштаба
расхождений.
Допустимое?

НЕТ

ДА

НЕТ

ДА

Публикация
с
дисбалансом

ПУБЛИКАЦИЯ

Решение о продлении
времени приема
отчетности

Проверка
баланса

Схема дополнительного контроля



Планы.

Расчет RUONIA сейчас

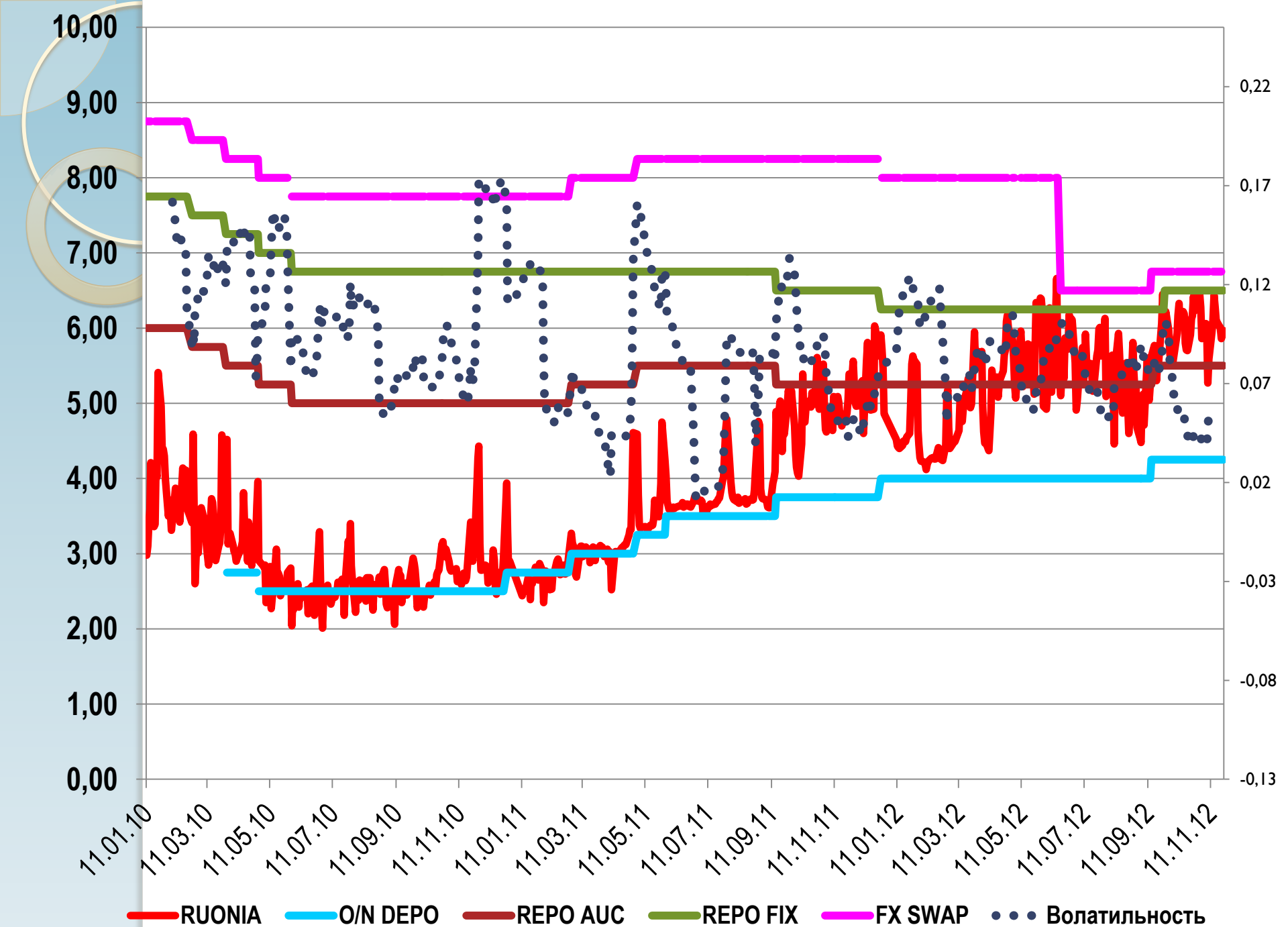


Расчет RUONIA в будущем



Результаты создания RUONIA:

- Развитие рынка ПФИ (появление OIS)
- Ежедневный прием депозитов Банком России до 17:00
- Снижение ставок по операциям FX SWAP
- Повышение эффективности процентного коридора Банка России и снижение волатильности ставок МБК

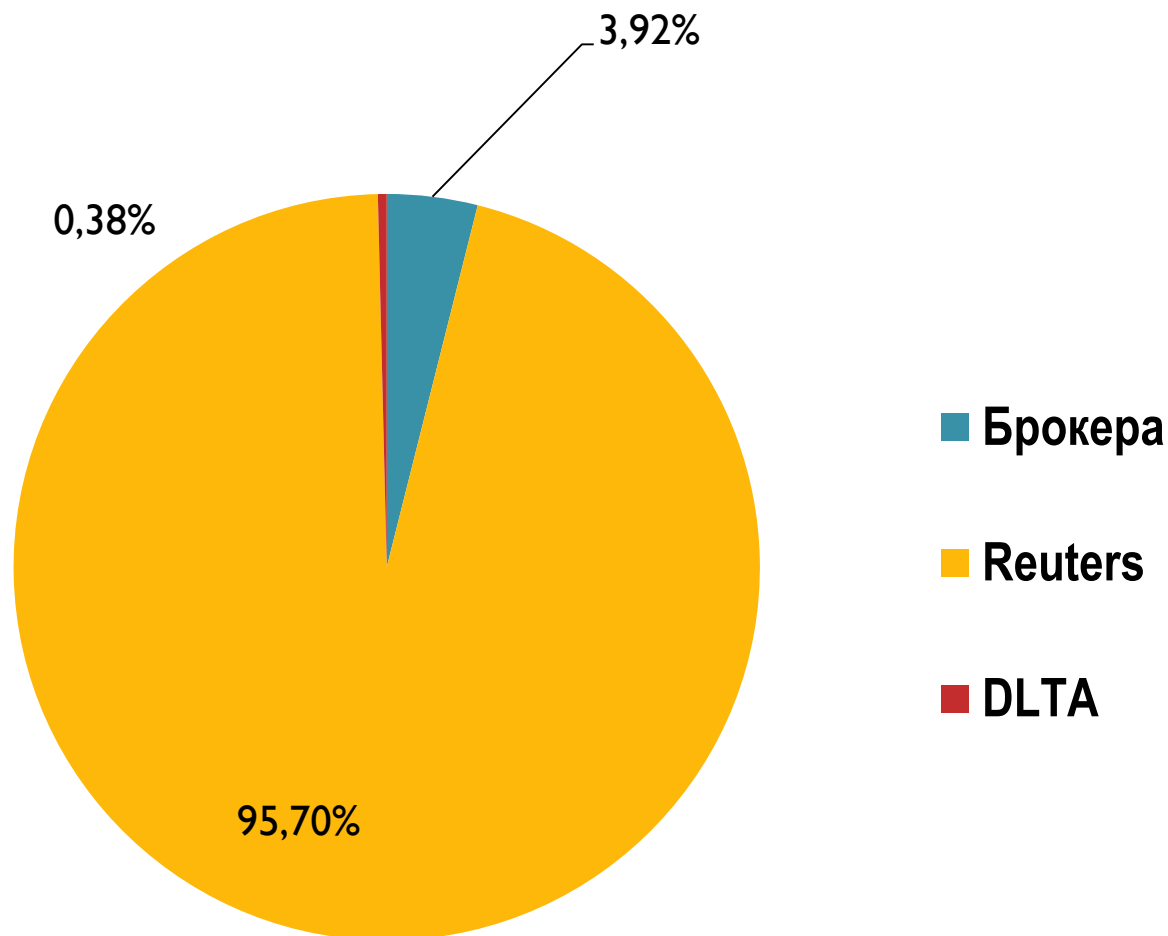


ВОПРОСЫ?

FIB@CBR.RU

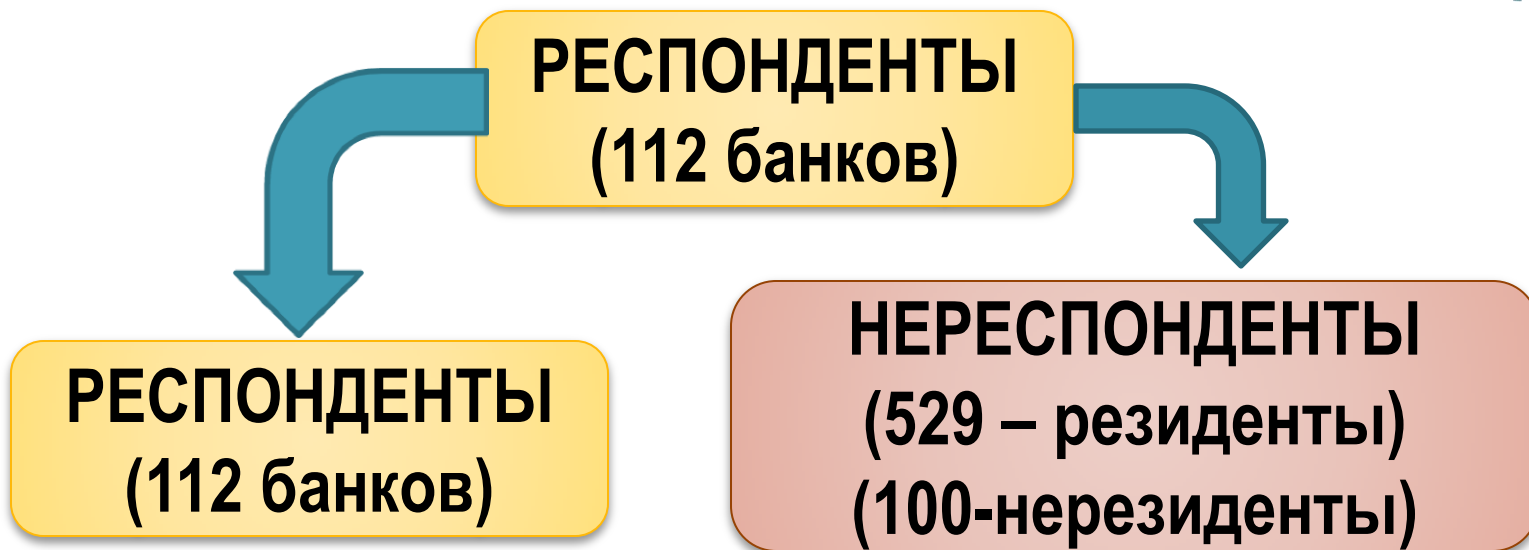
Планы

С 1 по 21 ноября 2012

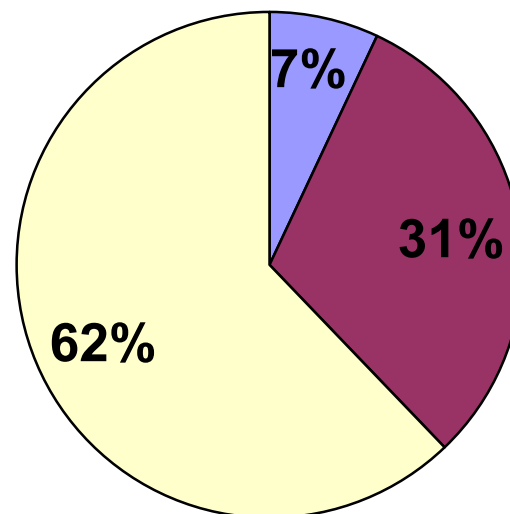


Доп. контроль

Выбор банков

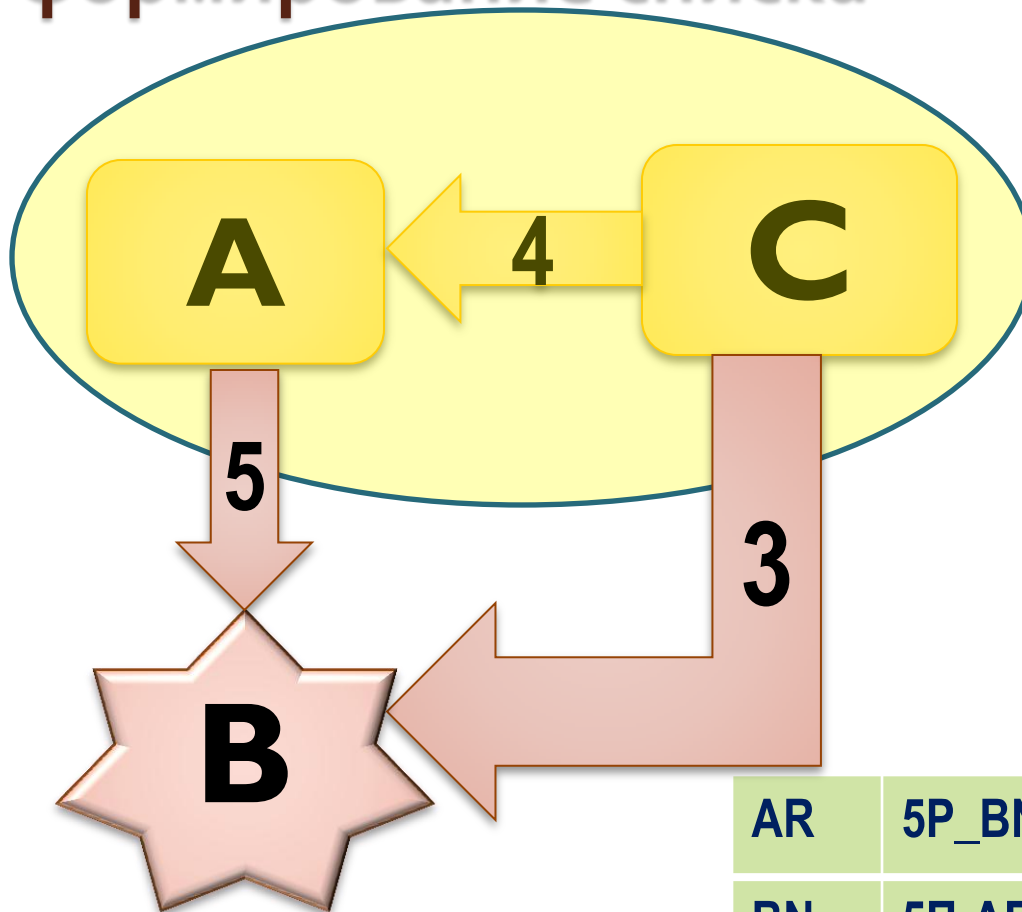


Список банков (641 банк)
ранжируется по обороту:
Оборот РЕСПОНДЕНТА со
всеми резидентами
Оборот НЕРЕСПОНДЕНТА
с респондентами



- Между нереспондентами
- Где одной стороной по сделке, является респондент
- Между респондентами

Отражение сделки в отчете и формирование списка

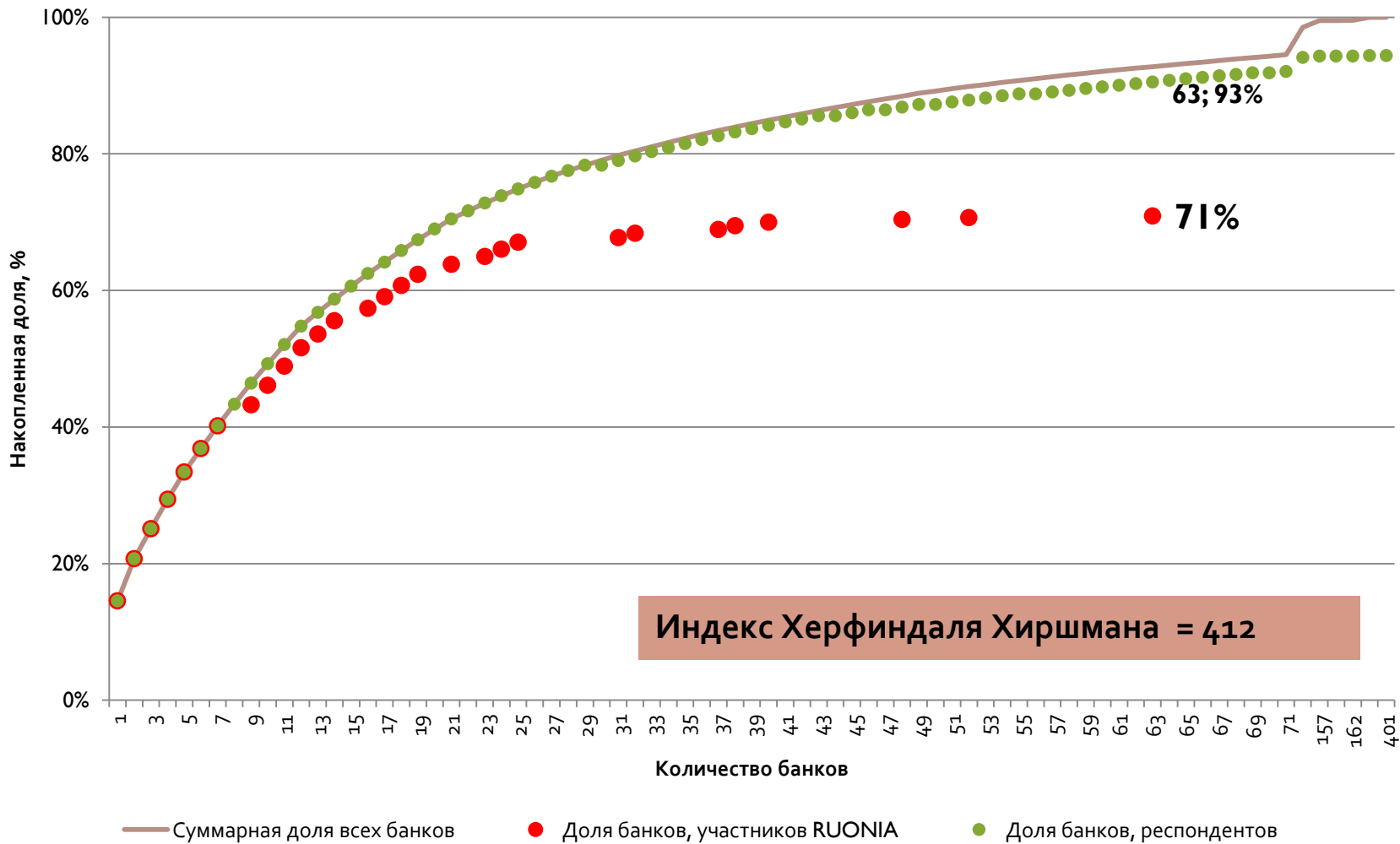


AR	5P_BN+4П_CR	4	5	9
BN	5П-AR+3П-CR	8		8
CR	4P_AR+3P-BN		7	7
DN	?-BN	?	?	?

УЧАСТНИКИ рынка МБК за год.



Суммарная доля привлечения по банкам, отранжированным по сумме
привлечения (DEPO)



RUONIA. Защита от нерыночных сделок:

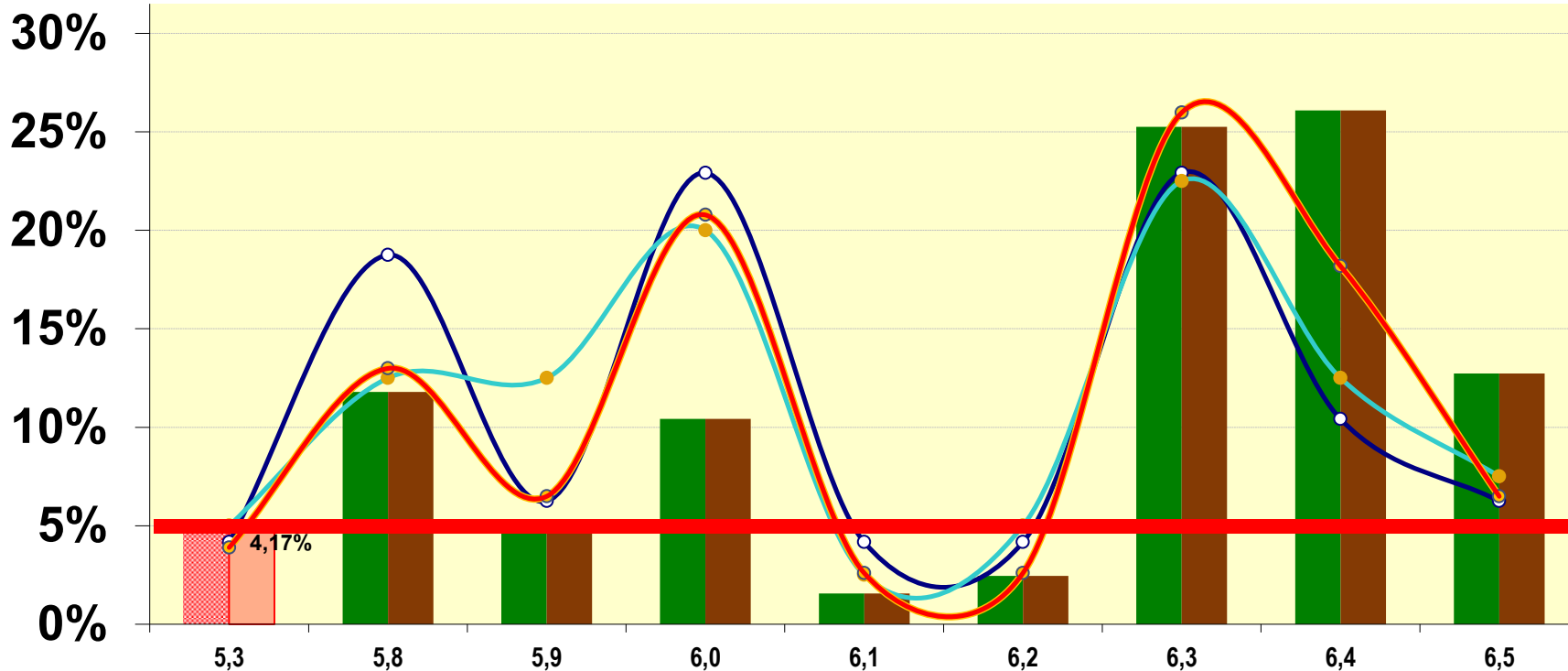
2. Фильтрация по параметрам: объем, количество сделок, количество банков.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СДЕЛОК ЗА 24.10.2012 для расчета индикативной ставки «овернайт» российского межбанковского рынка.

RUONIA 6.16%

Объем сделок, по которым произведен расчет RUONIA, составляет 97.16 млрд. руб. (95.11% от общего объема сделок банков - участников RUONIA между собой)

Доля



Объем:

Количество привлекавших банков

Количество сделок. Размещено (штук)

Объем. Размещено (млрд. руб.)

Количество размещавших банков

Количество сделок

Диапазон включен в расчет

Диапазон не включен в расчет

Планы

Характеристики одного диапазона

$$K=5\%, C = 4$$

Доп. контроль

Привлечение

Доля объема

$$\geq K \leq$$

Доля объема

Доля
количества
сделок

$$\geq K \leq$$

Доля
количества
сделок

Доля
количества
банков

$$\geq K \leq$$

Доля
количества
банков

Количество
банков

$$\geq C$$

Количество
банков

Размещение

Характеристики диапазонов

**РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СДЕЛОК ЗА 08.11.2012 для расчета индикативной ставки «овернайт» российского межбанковского рынка.
RUONIA 5.27%**

Объем сделок, по которым произведен расчет RUONIA, составляет 65.60 млрд. руб. (81.9% от общего объема сделок банков - участников RUONIA между собой)

Диапазон	Объем привлечен ия, млрд. руб.	Доля от объема привлечен ия, %	Объем размещен ия, млрд. руб.	Доля от объема размещен ия, %	Количество сделок привлечени я, шт.	Доля кол- ва сделок привлечен ия, %	Количество о сделок размещен ия, шт.	Доля кол- ва сделок размещени я, %	Количество привлекавш их банков, шт.	Доля от общего количества привлекавш их, %	Количество размещавш их банков, шт.	Доля от общего количества размещавши х, %
4.50	1.25	1.61%	1.25	1.51%	4	6.06%	4	5.97%	3	7.14%	3	6.98%
4.70	0.30	0.39%	0.30	0.36%	1	1.52%	1	1.49%	1	2.38%	1	2.33%
4.80	1.15	1.48%	1.15	1.39%	5	7.58%	5	7.46%	3	7.14%	3	6.98%
4.90	1.00	1.29%	1.00	1.21%	1	1.52%	1	1.49%	1	2.38%	1	2.33%
5.00	14.05	18.11%	14.05	17.01%	16	24.24%	16	23.88%	8	19.05%	8	18.60%
5.20	2.90	3.74%	2.90	3.51%	3	4.55%	3	4.48%	3	7.14%	2	4.65%
5.30	12.85	16.56%	12.85	15.56%	10	15.15%	10	14.93%	7	16.67%	8	18.60%
5.40	4.20	5.41%	4.20	5.08%	6	9.09%	6	8.96%	4	9.52%	3	6.98%
5.50	16.50	21.26%	16.50	19.98%	9	13.64%	9	13.43%	5	11.90%	6	13.95%
5.70	5.20	6.70%	5.20	6.30%	3	4.55%	3	4.48%	2	4.76%	3	6.98%
5.80	6.20	7.99%	6.20	7.51%	5	7.58%	5	7.46%	4	9.52%	3	6.98%
6.00	12.00	15.46%	17.00	20.58%	3	4.55%	4	5.97%	1	2.38%	2	4.65%
	77.60	100.00%	82.60	100.00%	66	100.00%	67	100.00%	42	100.00%	43	100.00%

Граничные значения критериев для включения диапазона в расчет - 1.5%

Количество банков в диапазоне не менее 4-х.

При определении принадлежности ставки диапазону следует руководствоваться следующим примером: диапазон "2.20" включает в себя ставки от 2.15 до 2.24, диапазон "2.30" – от 2.25 до 2.34 и так далее.

диапазон включен в расчет

диапазон не включен в расчет

Отличия

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СДЕЛОК ЗА 25.10.11 для расчета индикативной ставки «овернайт» российского межбанковского рынка
RUONIA 5.61%

Объем сделок, по которым произведен расчет RUONIA, составляет 96.85 млрд. руб. (94.03% от общего объема сделок банков - участников RUONIA между собой)

Диапазон	Объем привлеченных, млрд. руб.	Доля от объема привлеченных, %	Объем размещения, млрд. руб.	Доля от объема размещения, %	Количество сделок привлеченных, шт.	Доля кол-ва сделок привлеченных, %	Количество сделок размещения, шт.	Доля кол-ва сделок размещения, %	Количество привлеченных банков, шт.	Доля от общего количества привлеченных, %	Количество размещавших банков, шт.	Доля от общего количества размещавших, %
3.50	0.40	0.37%	0.40	0.41%	1	1.08%	1	1.25%	1	1.69%	1	1.82%
4.40	0.50	0.47%	0.50	0.51%	1	1.08%	1	1.25%	1	1.69%	1	1.82%
4.50	1.70	1.58%	1.20	1.22%	3	3.23%	2	2.50%	3	5.08%	2	3.64%
4.80	10.60	9.88%	10.60	10.74%	8	8.60%	8	10.00%	4	6.78%	7	12.73%
4.90	2.40	2.24%	2.40	2.43%	2	2.15%	2	2.50%	2	3.39%	2	3.64%
5.00	1.80	1.68%	0.80	0.81%	4	4.30%	3	3.75%	4	6.78%	3	5.45%
5.20	2.50	2.33%	2.50	2.53%	2	2.15%	2	2.50%	2	3.39%	2	3.64%
5.30	7.25	6.76%	4.25	4.31%	3	3.23%	2	2.50%	2	3.39%	2	3.64%
5.40	3.00	2.80%	3.00	3.04%	3	3.23%	3	3.75%	3	5.08%	2	3.64%
5.50	26.90	25.07%	26.00	26.34%	23	24.73%	20	25.00%	12	20.34%	8	14.55%
5.60	4.00	3.73%	4.00	4.05%	3	3.23%	3	3.75%	2	3.39%	2	3.64%
5.70	4.50	4.19%	1.50	1.52%	5	5.38%	2	2.50%	4	6.78%	1	1.82%
5.80	12.30	11.46%	13.00	13.17%	17	18.28%	14	17.50%	10	16.95%	9	16.36%
5.90	1.00	0.93%	1.00	1.01%	1	1.08%	1	1.25%	1	1.69%	1	1.82%
6.00	24.65	22.97%	23.75	24.06%	14	15.05%	13	16.25%	6	10.17%	9	16.36%
6.20	2.90	2.70%	2.90	2.94%	2	2.15%	2	2.50%	1	1.69%	2	3.64%
6.50	0.90	0.84%	0.90	0.91%	1	1.08%	1	1.25%	1	1.69%	1	1.82%
	107.30	100.00%	98.70	100.00%	93	100.00%	80	100.00%	59	100.00%	55	100.00%

Граничные значения критериев для включения диапазона в расчет - 5%

Количество банков в диапазоне не менее 4-х.

При определении принадлежности ставки диапазону следует руководствоваться следующим примером: диапазон "2.20" включает в себя ставки от 2.15 до 2.24, диапазон "2.30" – от 2.25 до 2.34 и так далее.

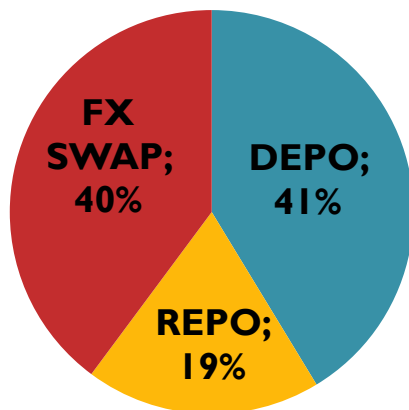
Проверка

Диапазон	Ставка, %	Объем привлечений, млрд. руб.	Доля от объема привлечений, %	Объем размещения, млрд. руб.	Доля от объема размещения, %	Количество сделок привлечения, шт.	Доля кол-ва сделок привлечения, %	Количество сделок размещения, шт.	Доля кол-ва сделок размещения, %	Количество привлеченных банков, шт.	Доля от общего количества привлеченных банков, %	Количество размещенных банков, шт.	Доля от общего количества размещенных банков, %
3.50	3.50	0.40	0.37%	0.40	0.37%	1	1.08%	1	1.08%	1	1.82%	1	1.64%
4.40	4.35	0.50	0.47%	0.50	0.47%	1	1.08%	1	1.08%	1	1.82%	1	1.64%
4.50	4.50	1.70	1.58%	1.70	1.58%	3	3.23%	3	3.23%	3	5.45%	3	4.92%
4.80	4.75	10.60	9.88%	10.60	9.88%	8	8.60%	8	8.60%	4	7.27%	7	11.48%
4.90	4.85	2.00	1.86%	2.00	1.86%	1	1.08%	1	1.08%	1	1.82%	1	1.64%
4.90	4.90	0.40	0.37%	0.40	0.37%	1	1.08%	1	1.08%	1	1.82%	1	1.64%
5.00	5.00	1.80	1.68%	1.80	1.68%	4	4.30%	4	4.30%	4	7.27%	4	6.56%
5.20	5.15	2.00	1.86%	2.00	1.86%	1	1.08%	1	1.08%	1	1.82%	1	1.64%
5.20	5.20	0.50	0.47%	0.50	0.47%	1	1.08%	1	1.08%	1	1.82%	1	1.64%
5.30	5.25	3.25	3.03%	3.25	0.23%	2	2.15%	1	1.08%	2	3.64%	1	1.64%
5.30	5.30	4.00	3.73%	4.00	3.73%	1	1.08%	1	1.08%	1	1.82%	1	1.64%
5.40	5.35	3.00	2.80%	3.00	2.80%	3	3.23%	3	3.23%	3	5.45%	2	3.28%
5.50	5.50	26.90	25.07%	26.90	25.07%	23	24.73%	23	24.73%	12	20.00%	9	14.75%
5.60	5.60	4.00	3.73%	4.00	3.73%	3	3.23%	3	3.23%	2	3.64%	2	3.28%
5.70	5.65	4.50	4.19%	4.50	4.19%	5	5.38%	5	5.38%	4	5.45%	2	3.28%
5.80	5.75	12.30	11.46%	12.30	14.26%	17	18.28%	18	19.35%	11	14.55%	9	16.39%
5.90	5.85	1.00	0.93%	1.00	0.93%	1	1.08%	1	1.08%	1	1.82%	1	1.64%
6.00	6.00	24.65	22.97%	24.65	22.97%	14	15.05%	14	15.05%	6	9.09%	10	16.39%
6.20	6.15	2.90	2.70%	2.90	2.70%	2	2.15%	2	2.15%	1	1.82%	2	3.28%
6.50	6.50	0.90	0.84%	0.90	0.84%	1	1.08%	1	1.08%	1	1.82%	1	1.64%
5.61		107.30	100.00%	107.30	100.00%	93	100.00%	93	100.00%	61	100.00%	60	100.00%

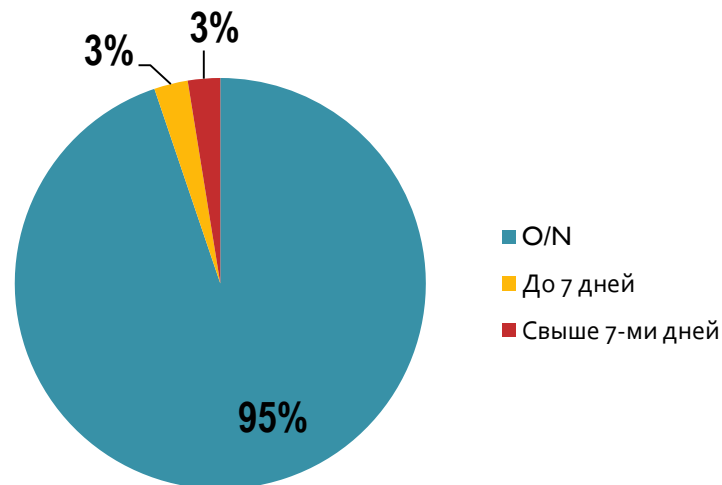
Граничные значения критериев для включения диапазона в расчет - 5%

Структура денежного рынка по инструментам рефинансирования и срокам за период с 11 января по 31 марта 2010 года

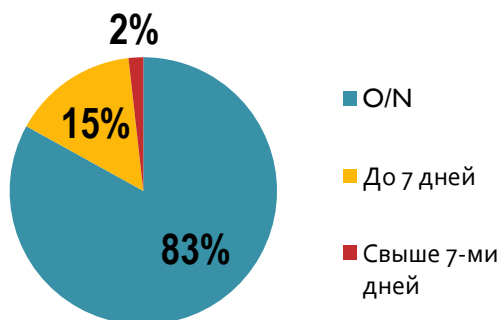
Структура по инструментам (резиденты)



DEPO



REPO



FX SWAP

