

Эволюция индикаторов денежного рынка

V круглый стол Cbonds «Инструменты финансовых рынков для корпоративного казначейства»

15 октября 2019, Москва

Владимир Черемисин
+7 (495) 980-98-74 x135 | cvv@nfa.ru

Карта российских индикаторов

Используемые в инструментах

Малоиспользуемые

	Овернайт	Срочные (>ON)
I. Необеспеченные индикаторы	MosPrime Rate ON	MosPrime Rate
	MIACR ON	MIACR
	RUONIA	ROISfix
II. Обеспеченные индикаторы (РЕПО)	RUSFAR ON	RUSFAR
	RuREPO ON	RuREPO
III. FX-implied		NFEA FX Swap Rate
IV. Административные		Ключевая ставка Банка России

Администраторы



СРО НФА



Московская биржа



Банк России

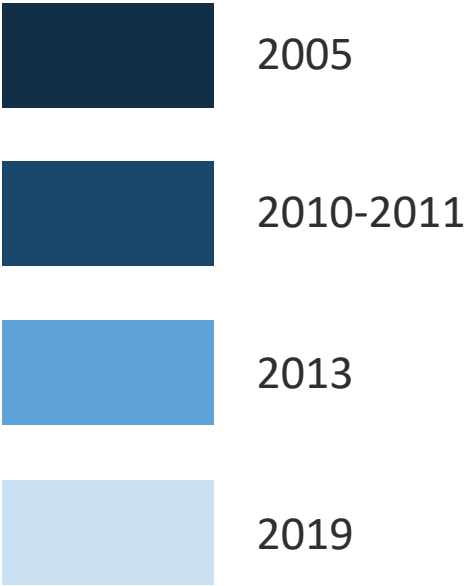
Администратор – юридическое лицо, осуществляющее деятельность по формированию финансового индикатора

Овернайт

Срочные

Необеспеченные индикаторы		MosPrime Rate
	RUONIA	ROISfix
Обеспеченные индикаторы (РЕПО)	RUSFAR ON	RUSFAR 1W-3M
Административные		Ключевая ставка Банка России

Начало формирования



	Овернайт	Срочные
Необеспеченные индикаторы		MosPrime Rate
	RUONIA	ROISfix
Обеспеченные индикаторы (РЕПО)	RUSFAR ON	RUSFAR 1W-3M
Административные		Ключевая ставка Банка России

Принципы формирования

- Сделки и/или торгуемые котировки
- Индикативные котировки
- Ключевая ставка

	Овернайт	Срочные
Необеспеченные индикаторы		MosPrime Rate
	RUONIA	ROISfix
Обеспеченные индикаторы (РЕПО)	RUSFAR ON	RUSFAR 1W-3M
Административные		Ключевая ставка Банка России

Фрагментация рынка

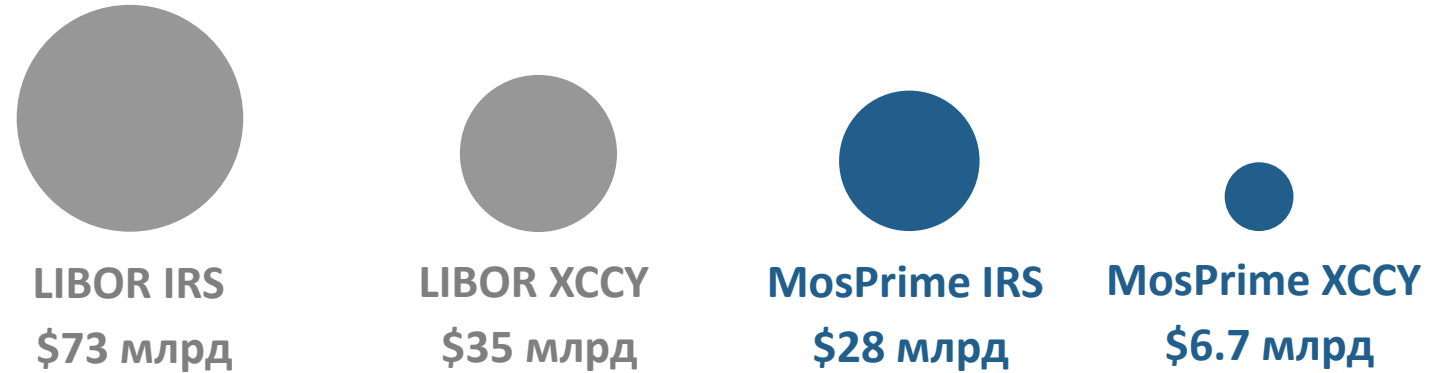
Основной индикатор

- Кредиты
- Деривативы
- Флоатеры

	Овернайт	Срочные
Необеспеченные индикаторы		MosPrime Rate
	RUONIA	ROISfix
Обеспеченные индикаторы (РЕПО)	RUSFAR ON	RUSFAR 1W-3M
Административные		Ключевая ставка Банка России

Объемы российского рынка

Деривативы



Источник: Банк России, обзор рисков финансовых рынков, февраль 2019

Кредиты



Источник: Банк России, презентация для СРО НФА, август 2019

Множественность индикаторов: базисные риски

