



Національний
банк України

UONIA – новий індикатор (бенчмарк) грошового ринку України

*Олександр Арсенюк
Департамент відкритих ринків*



UONIA: причини започаткування розрахунку нового індикатора грошового ринку

Проблемні питання:

- ✓ **відсутність одного «головного» бенчмарка** (що є *best practice* у світі): UIIR розраховувався за двома категоріями (кредити та депозити і своп) та 5 часовими параметрами (за більшістю з них UIIR де-факто не розраховувався через відсутність належної кількості угод на ринку).
- ✓ **низька активність МБКР** (внаслідок значного профіциту ліквідності): через низьку кількість угод навіть UIIR O/N розраховувався не завжди, а його інколи помітні зміни часто не мали підґрунтям реальної зміни ринкових умов
- ✓ **відсутність плану «Б»** – методики розрахунку на випадок, коли за базовою методикою індикатор розрахувати неможливо. Це впливає на безперервність розрахунку індикатора

Рішення:

- **визначити у якості основного бенчмарка грошового ринку України індикатор**, що відображає вартість угод O/N за міжбанківськими кредитами та депозитами
- **дати новому бенчмарку назву** Український індекс міжбанківських ставок овернайт (UONIA) для більш чіткого позиціонування його окремо від попереднього
- **уключити до розрахунку UONIA частину угод банків з НБУ** (ДС O/N та рефінансування O/N)
- **розробити та затвердити план «Б»**

Порядок розрахунку UONIA: базова пропозиція до ухвалення

Усі угоди за кредитами та депозитами O/N між банками, про які ТІС надали інформацію НБУ

10% угод ДС O/N та рефінансування O/N між банками та НБУ

1) угоди окремого банку з одним і тим же банком агрегуються в одну угоду з середньозваженою % ставкою за ними

2) угоди/агреговані угоди ранжуються від найменшого до найбільшого значення ставки

I етап: по 5% від загальної кількості угод/агрегованих угод зверху та знизу ряду

решта угод/агрегованих угод

II етап: угоди/агреговані угоди із ставкою що є > або < на 2 стандартні відхилення від середньої по ряду що лишився

UONIA =
звичайне середньоарифметичне значення базового ряду (що лишився після відсікання)

Агрегування/ранжування

Відсікання

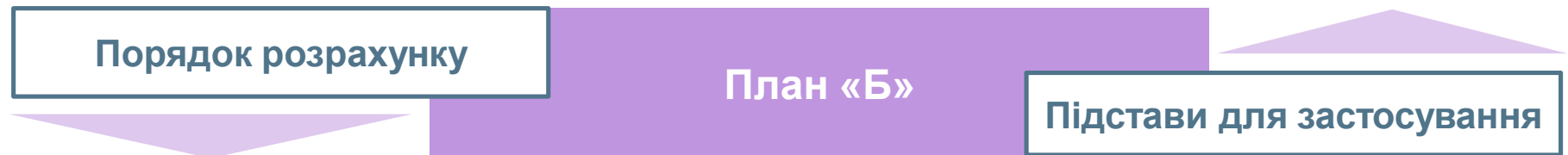
Калькуляція

Порядок розрахунку UONIA: план «Б»

Кількість угод що
береться до
розрахунку UONIA < 5

та/або

Кількість
контрагентів, які
укладали угоди < 3



- ❑ визначаються номінальні відхилення UONIA від облікової ставки за 5 попередніх днів, коли UONIA розраховувався за базовою методикою
- ❑ найбільше та найменше значення з отриманих відхилень відкидаються
- ❑ з решти значень обраховується середнє відхилення UONIA від облікової ставки як звичайне середньоарифметичне значення
- ❑ значення облікової ставки коригується на середнє відхилення UONIA та отриманий результат вважається значенням UONIA на відповідну дату
- ❑ якщо UONIA обрахований з використанням плану «Б», про це повідомляється на інтернет-порталі НБУ одночасно із оприлюдненням значення UONIA