



Національний
банк України

Процедури здійснення періодичного огляду індикаторів грошового та валютного ринків України



Періодичний огляд індикаторів: основне



МЕТА ОГЛЯДУ: *визначити, чи є необхідність у:*

✓ **заміні існуючих індикаторів**

✓ **коригуванні їх методології**

✓ **коригуванні інших важливих аспектів** (час розрахунку, порядок публікації тощо)

ОБ'ЄКТИ ОГЛЯДУ



- **Ринкові умови:** чи дозволяє ринок регулярно розраховувати надійний індикатор?
- **Структурні зміни на ринку:** чи відображає існуючий індикатор ринкові реалії та чи відповідає потреба учасників ринку?
- **Методологія індикатора:** чи були виявлені ті або інші вади або слабкі місця методології під час її застосування?
- **Операційні аспекти:** чи були виявлені ті або інші вади чи недоліки операційних аспектів розрахунку/оприлюднення індикатора (ненадійне джерело даних, технічні збої тощо)?
- **Міжнародний досвід:** що змінилося у світі в підходах до визначення та розрахунку індикаторів? Які міжнародні новації можна застосувати в Україні?



ПЕРІОДИЧНІСТЬ ОГЛЯДУ

- **щопівроку** – не пізніше лютого та серпня відповідно;
- **«ad-hoc»** – у разі значних раптових змін в ринкових умовах

Періодичний огляд індикаторів: *аналітична та інша інформація що подається Раді оверсайту індикаторів грошового та валютного ринків*

Щодо UONIA	Аналітика на розгляд Раді оверсайту	Щодо курсу UAH/\$
✓ кількість та обсяг угод, кількість учасників та їх активність на незабезпеченому сегменті МБКР ✓ кількість та обсяг угод, кількість учасників та їх активність на інших сегментах (репо, своп) ✓ динаміка UONIA порівняно із іншими індексами ✓ використання UONIA як індикатора для укладання ринкових угод (порівняно з іншими індикаторами) ✓ кількість та обсяги відкинутих угод при розрахунку UONIA ✓ випадки використання методології для особливих умов при розрахунку UONIA ✓ зміни в розподілі угод упродовж дня ✓ інша релевантна аналітична інформація		➤ кількість та обсяг угод, кількість учасників та їх активність в сегменті UAH/\$ ВРУ ➤ кількість та обсяг угод, кількість учасників та їх активність на інших сегментах (UAH/€, ін. валюти) ➤ динаміка офіційного/довідкового курсу UAH/\$ порівняно із іншими валютними індикаторами ➤ використання офіційного/довідкового курсу як індикатора для укладання ринкових угод (порівняно з іншими індикаторами) ➤ кількість, та обсяги відкинутих угод при розрахунку офіційного/довідкового курсу ➤ випадки використання методології для особливих умов при розрахунку офіційного/довідкового курсу UAH/\$ ➤ зміни в розподілі угод упродовж дня ➤ зміни в валютній структурі угод на ВРУ

Інша інформація на розгляд Раді оверсайту

- ❑ Інформація щодо будь-яких зауважень/пропозицій стосовно зміни індикаторів та/або їх методології, що надійшла від будь-яких стейкхолдерів з часу попереднього здійснення періодичного огляду
- ❑ Інформація щодо виявлених недоліків в операційних аспектах розрахунку/оприлюднення індикаторів
- ❑ Висновки персоналу щодо необхідності/доцільності зміни індикаторів та/або їх методології/процедур

Періодичний огляд індикаторів: *рішення та наслідки*

Можливі рішення Ради оверсайту

Індикатори та їх методологія є відповідними до умов та потреб ринку

Інформація про результати періодичного огляду:

- ✓ розміщується у стислому вигляді на сайті НБУ
- ✓ надається в розширеному вигляді Контактній групі грошового та валютного ринків для інформування

Індикатори та/або їх методологія НЕ відповідають умовам та/або потребам ринку

Персоналу НБУ рекомендується:

- фіналізувати пропозиції щодо зміни індикатора та/або його методології
- запустити процедуру внесення змін
- за потреби запустити процедуру припинення розрахунку індикатора

Процедури розрахунку та/або оприлюднення індикаторів слід поліпшити

Персоналу НБУ рекомендується

- винести на розгляд керівництва НБУ проекти змін до відповідних процедур