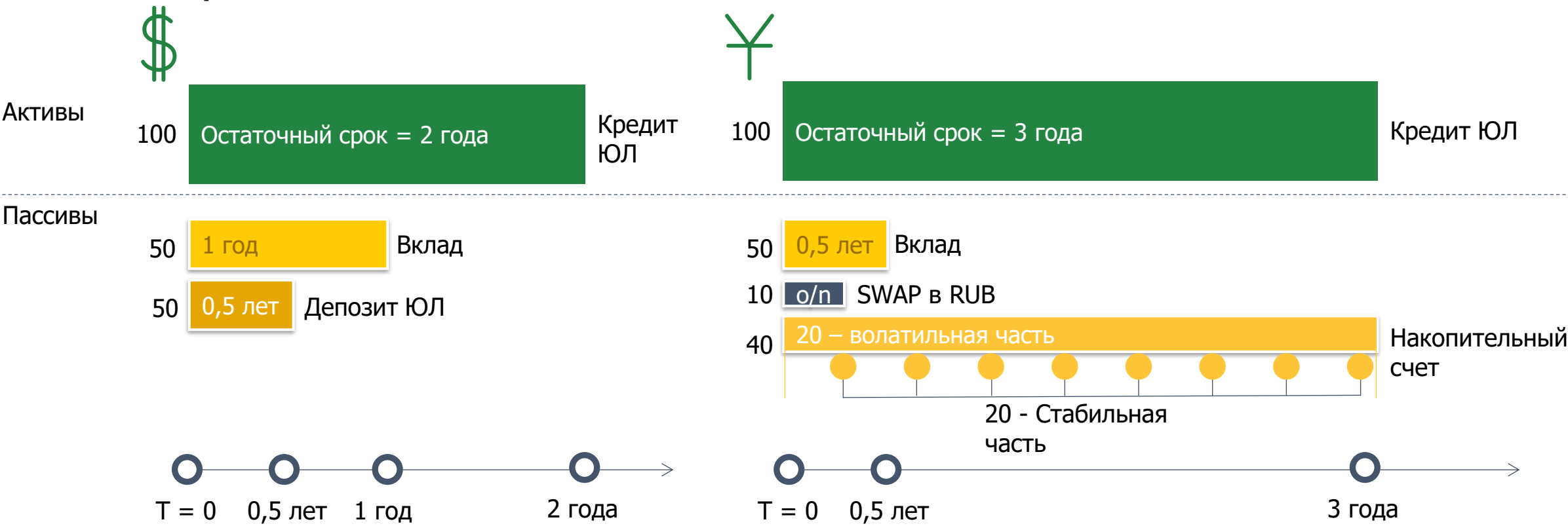


Вводная иллюстрация. Валютный баланс банка. Ликвидность сбалансирована



Все значения в млн. USD

Сценарий 1: Досрочное погашение USD кредита с расчетом в RUB через 3 месяца. Благодаря расчёту в рублях избыточная ликвидность в USD не образуется, но...



Влияние на ОВП
(без доп. действий банка по компенсации влияния на ОВП)

В сторону short USD

1

Фьючерс

2

~~SWAP o/n USD~~

3

Сконвертировать пассивы из USD в RUB,
Либо активы из RUB в USD

4

Новый кредит в USD
Купить USD у клиентов

Валютный рынок / рынок ПФИ

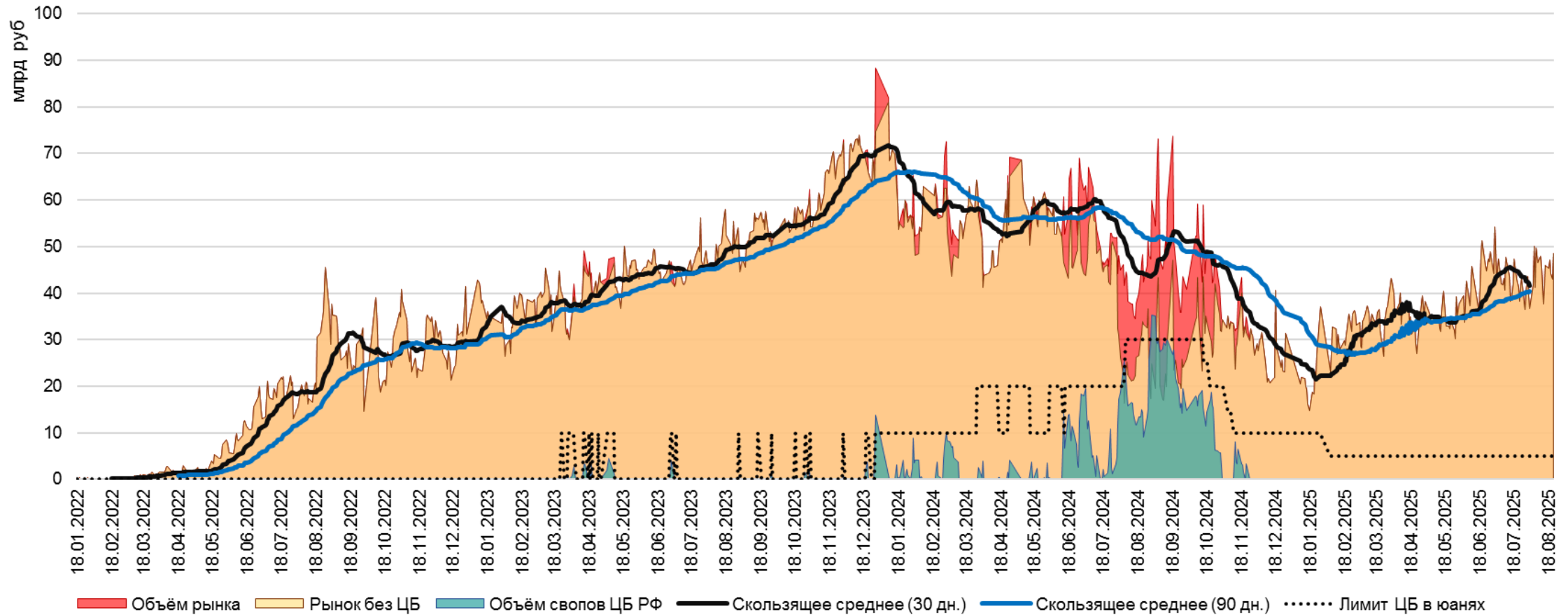
Клиентская работа

Что можно сделать, чтобы вернуться в лимиты по ОВП

Валютный рынок / рынок ПФИ

Клиентская работа

Динамика объемов биржевых торгов (юань) с 2022 г.



Источник данных: Мосбиржа, Банк России

Объем рынка: $\text{vol sw (tod-tom)} + \min(\text{fx tod}; \text{fx tom})$

| июль 2025 | | август 2025 | |
|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| Средний объем (юань) | | Средний объем (юань) | |
| 30 дн. | 41 665 815 434 | 30 дн. | 43 540 395 010 |
| 90 дн. | 40 321 585 778 | 90 дн. | 43 031 784 171 |

Фин IQ

!?! Низкие ставки в юанях – это надолго?

Анонимный опрос

13% Надолго, будут еще ниже



30% Надолго, на текущем уровне



27% Надолго, но будут плавно расти

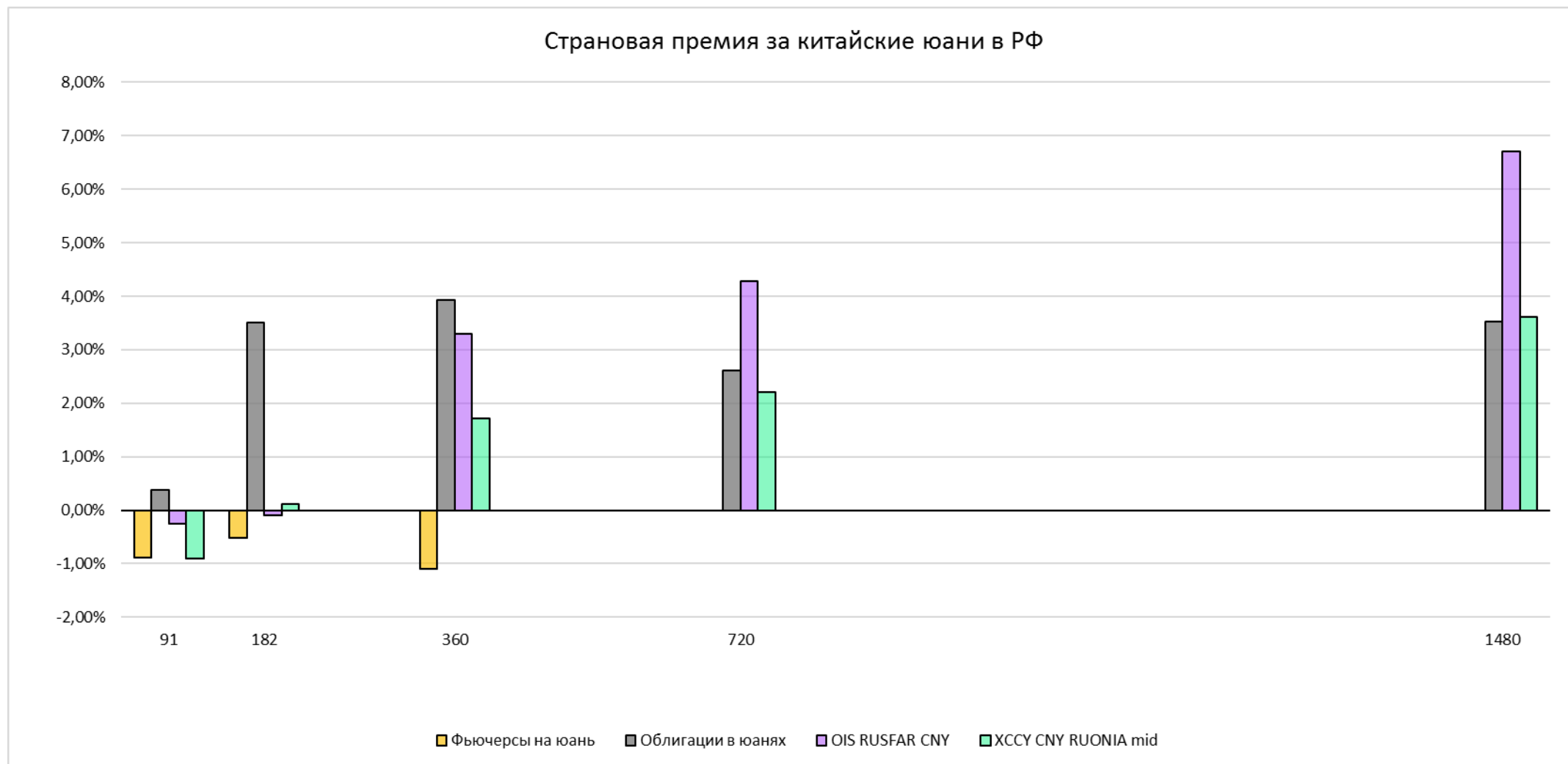


30% Ненадолго, скоро вырастут



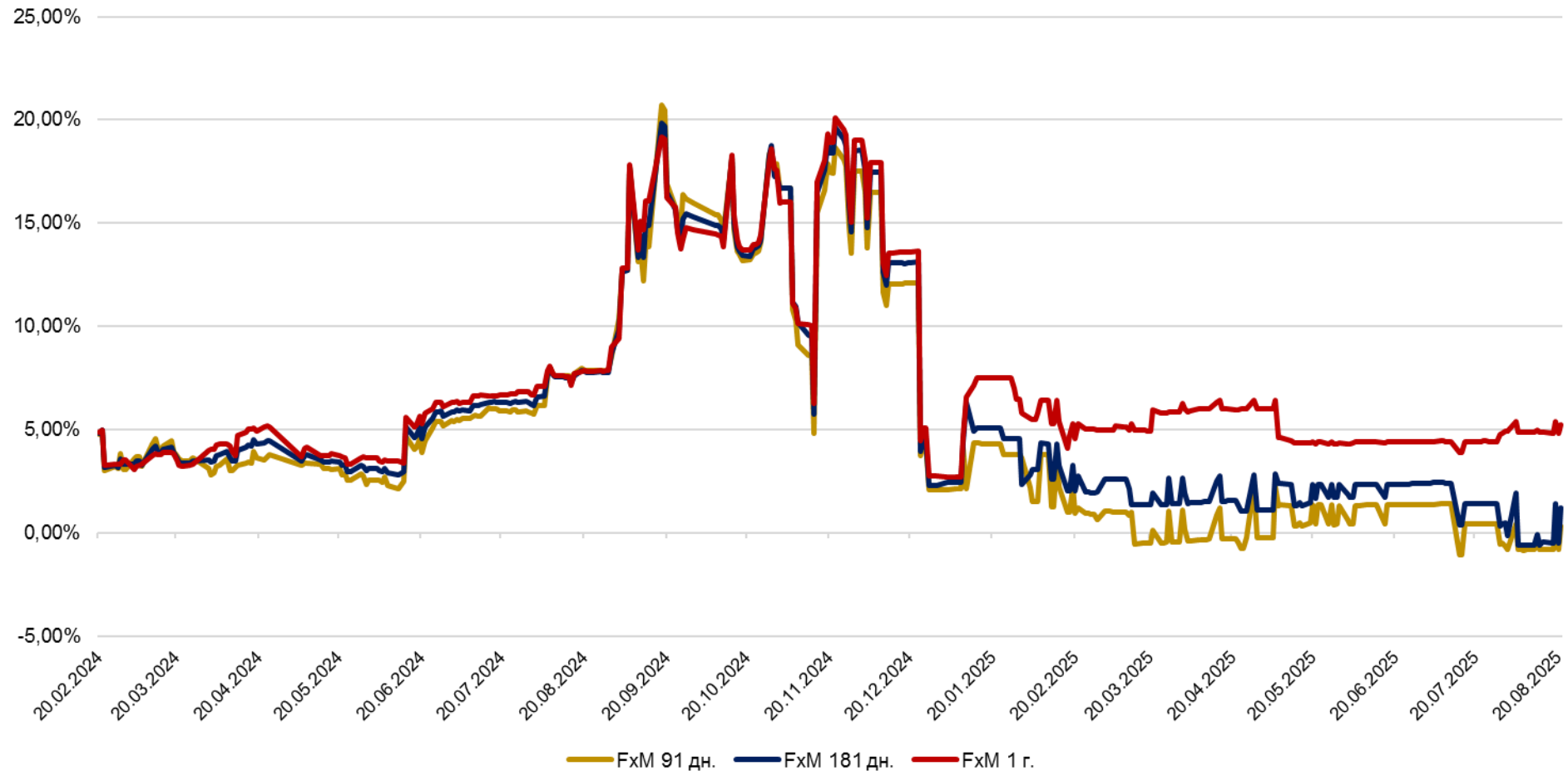
87 голосов

Юани страновая премия, август 2025



Источник данных: Мосбиржа, Cbonds, CFETS

Страновая маржа в юанях



Источник данных: Мосбиржа, CFETS

Страновая маржа в юанях – рыночная ставка в юанях по кривой деривативов на ставку **RUSFAR CNY** за вычетом безрисковой ставки в юанях по кривой деривативов на китайскую ставку **SHIBOR**