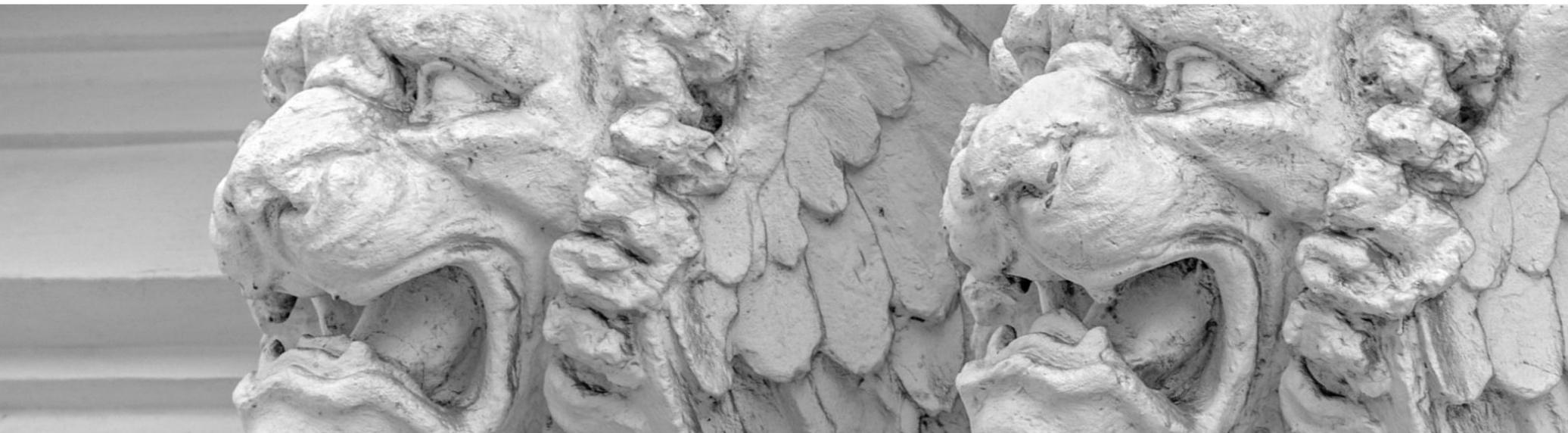




Банк России

Центральный банк Российской Федерации



Последние тренды на российском денежном рынке

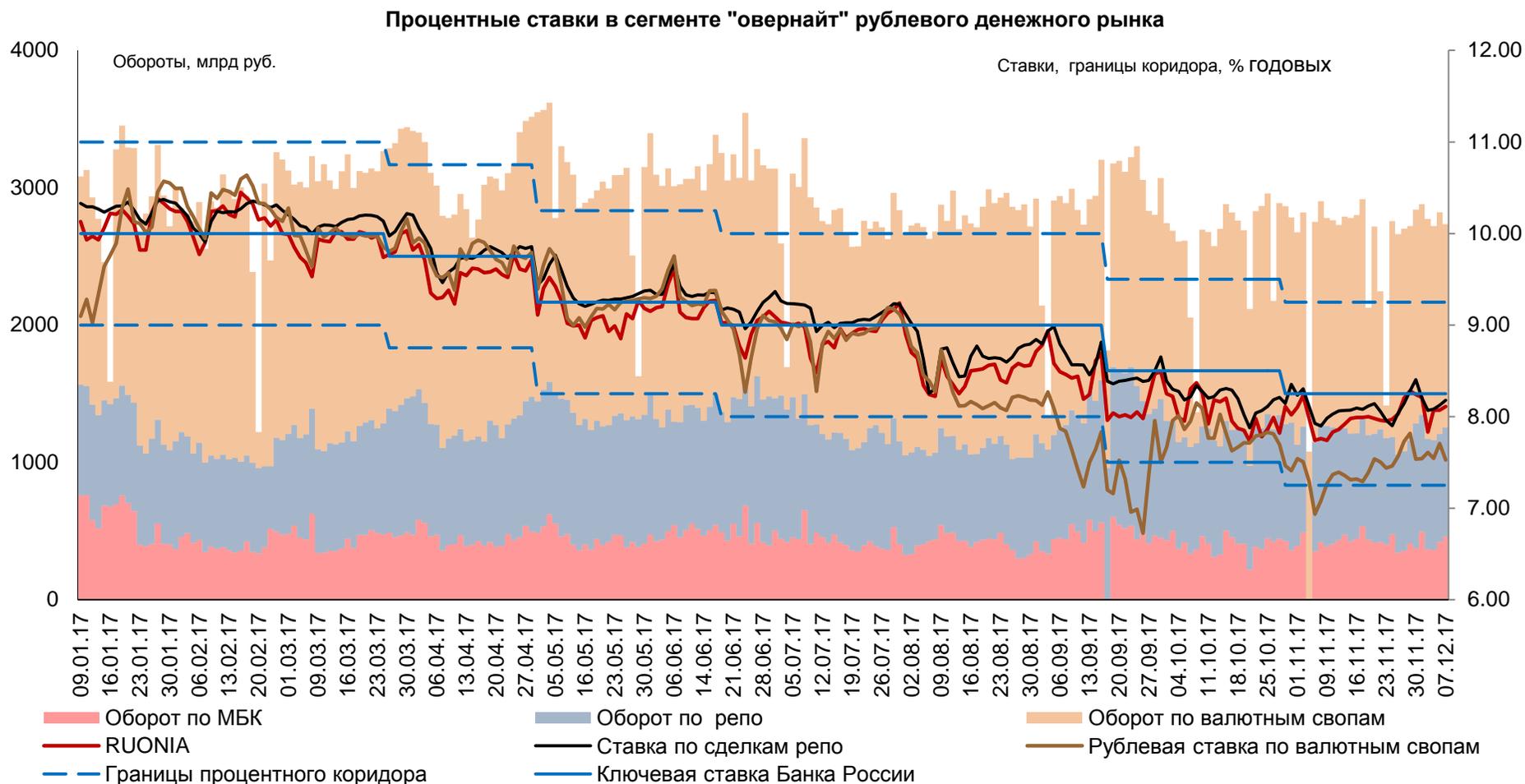
XIII международный РЕПО-форум

Валерий Смирнов, заместитель начальника Управления развития инструментов ДКП и анализа трансмиссии на финансовых рынках Департамента денежно-кредитной политики Банка России

19 декабря 2017 года

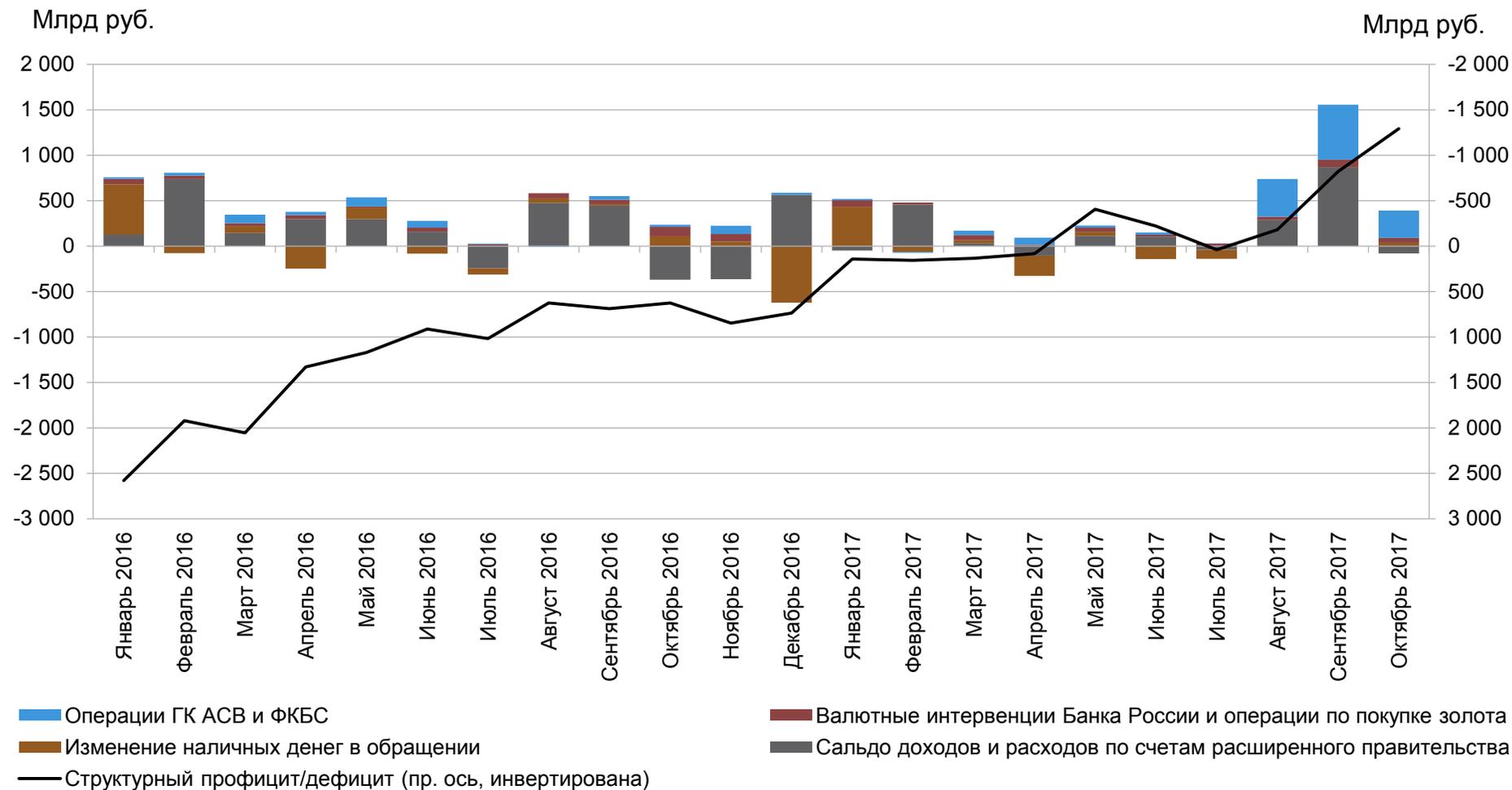


С августа однодневные ставки денежного рынка формируются преимущественно в нижней половине процентного коридора



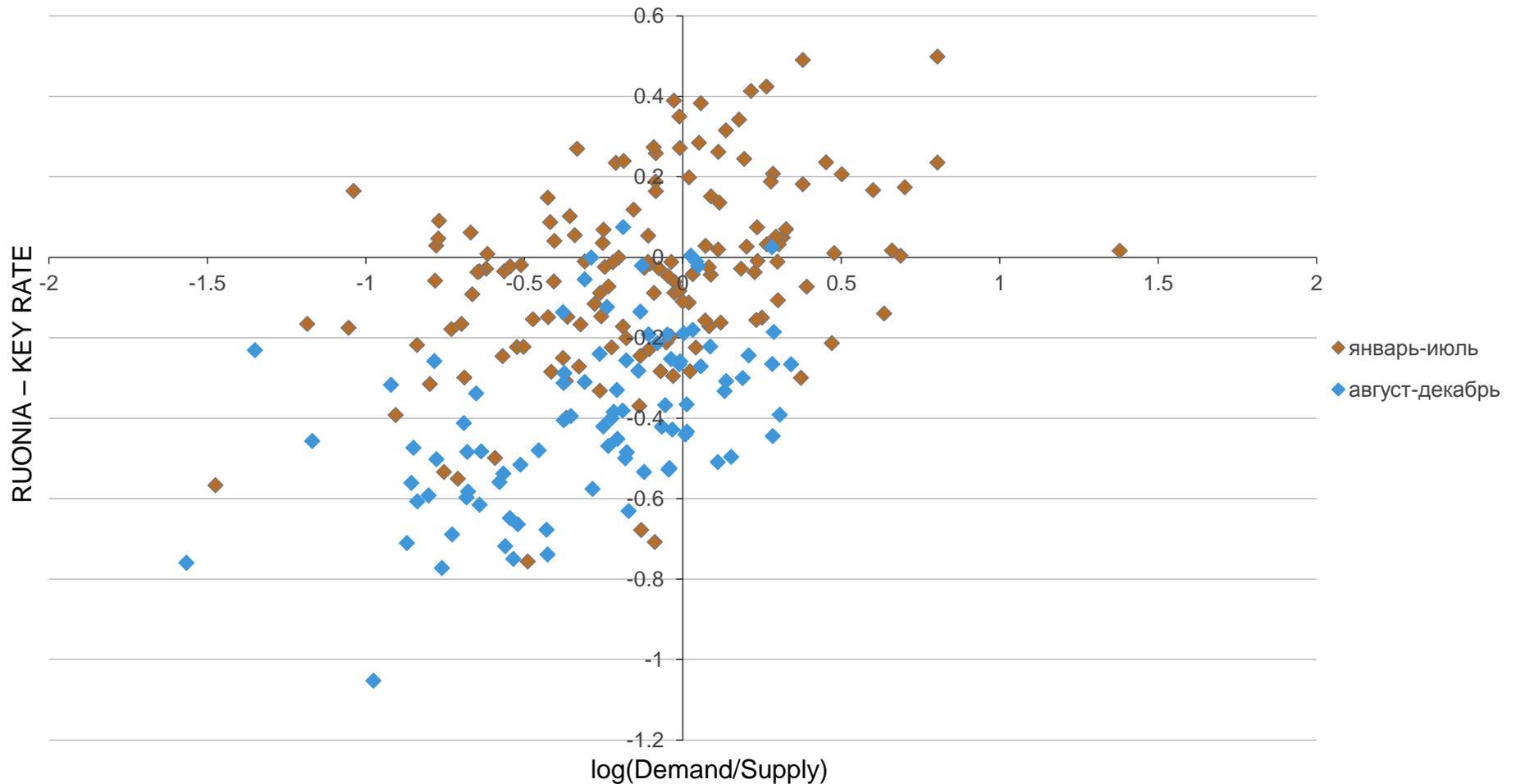


Операции АСВ и ФКБС способствовали значительному росту профицита ликвидности в короткие сроки





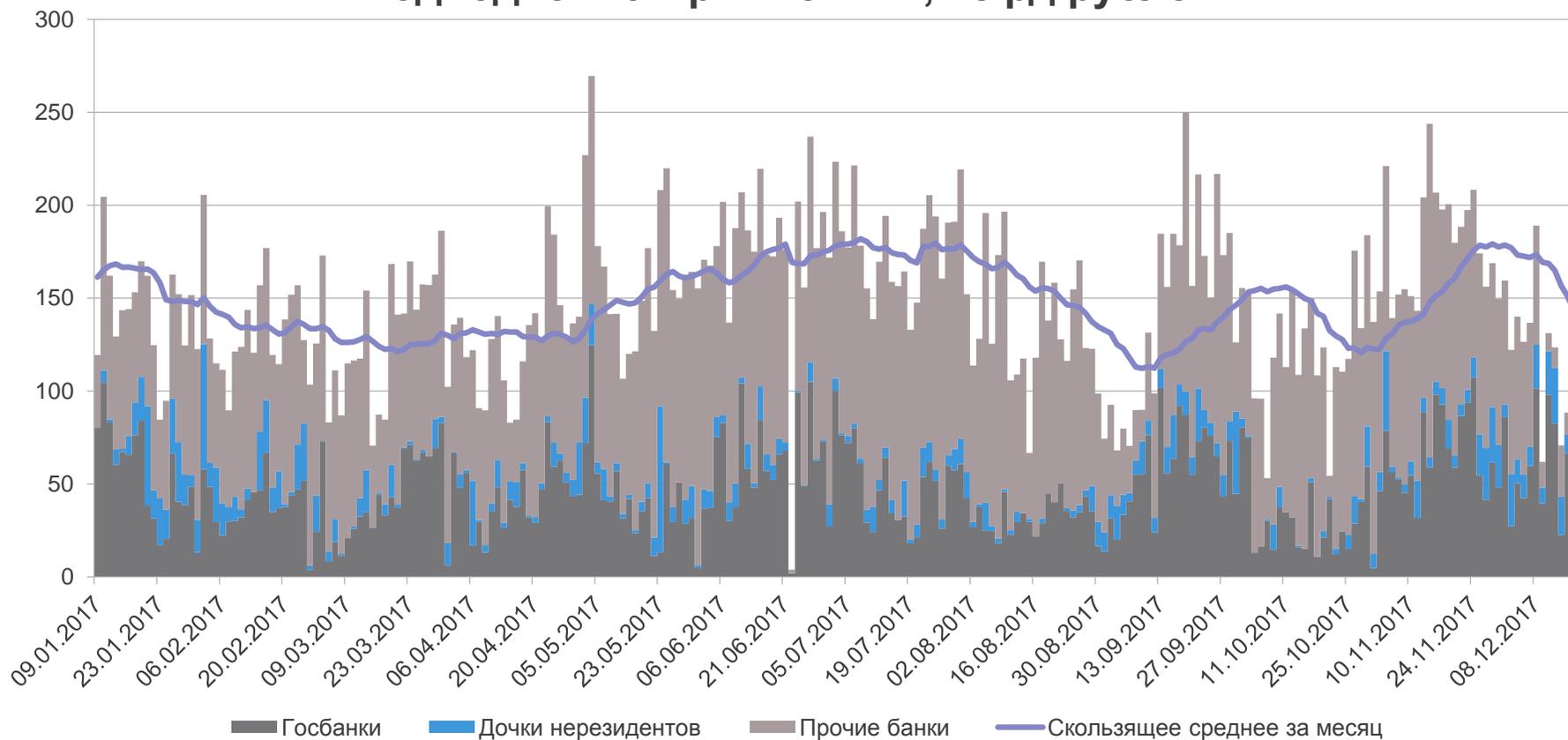
Изменение спреда RUONIA к ключевой ставке происходило как под влиянием шоков спроса, так и предложения на рынке МБК





Существенный вклад в изменение спроса на МБК давали операции крупных госбанков

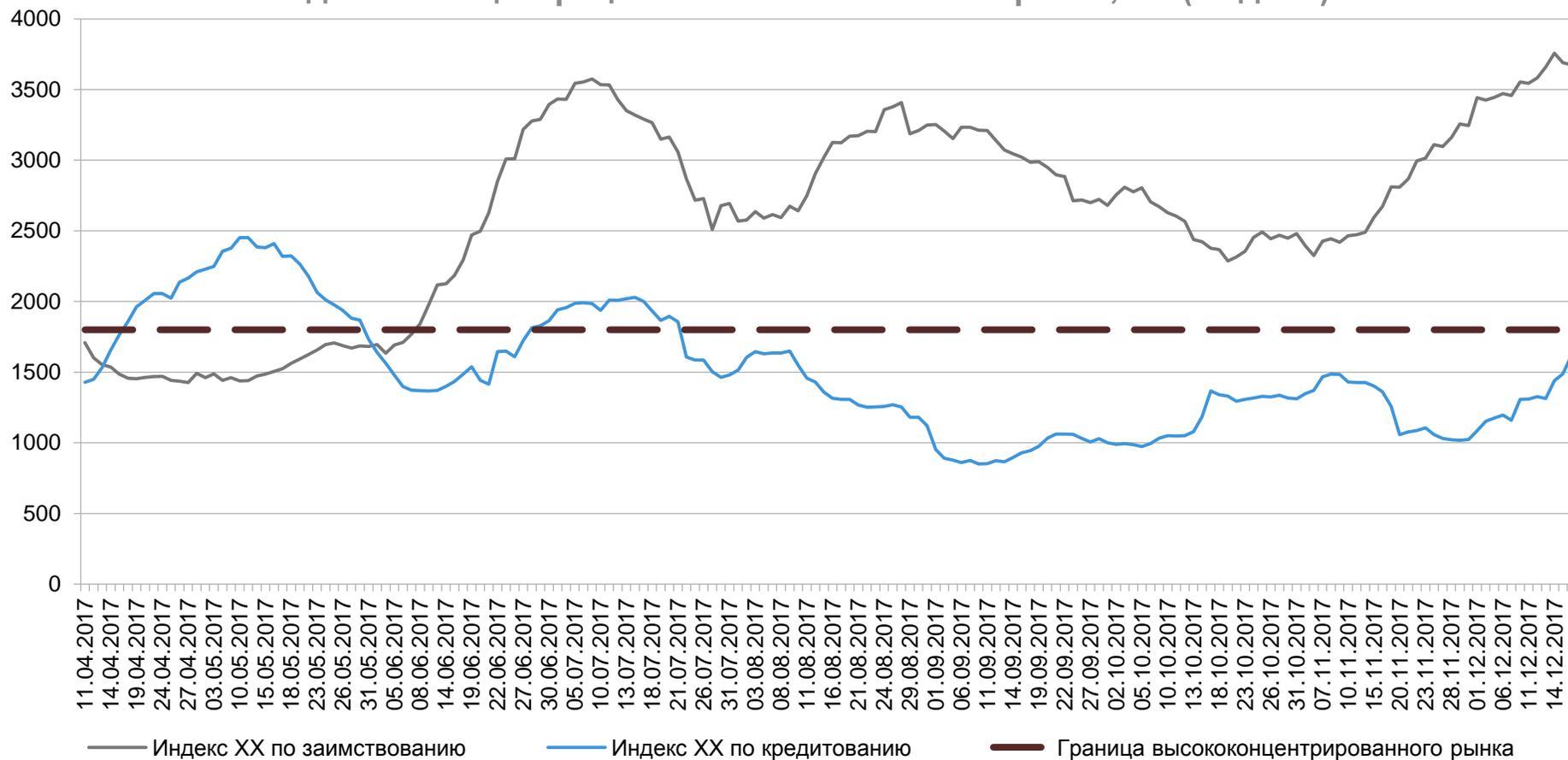
Объем сделок, инициированных заемщиками на однодневном рынке МБК, млрд рублей





Концентрация на рынке МБК со стороны заемщиков сильно возросла

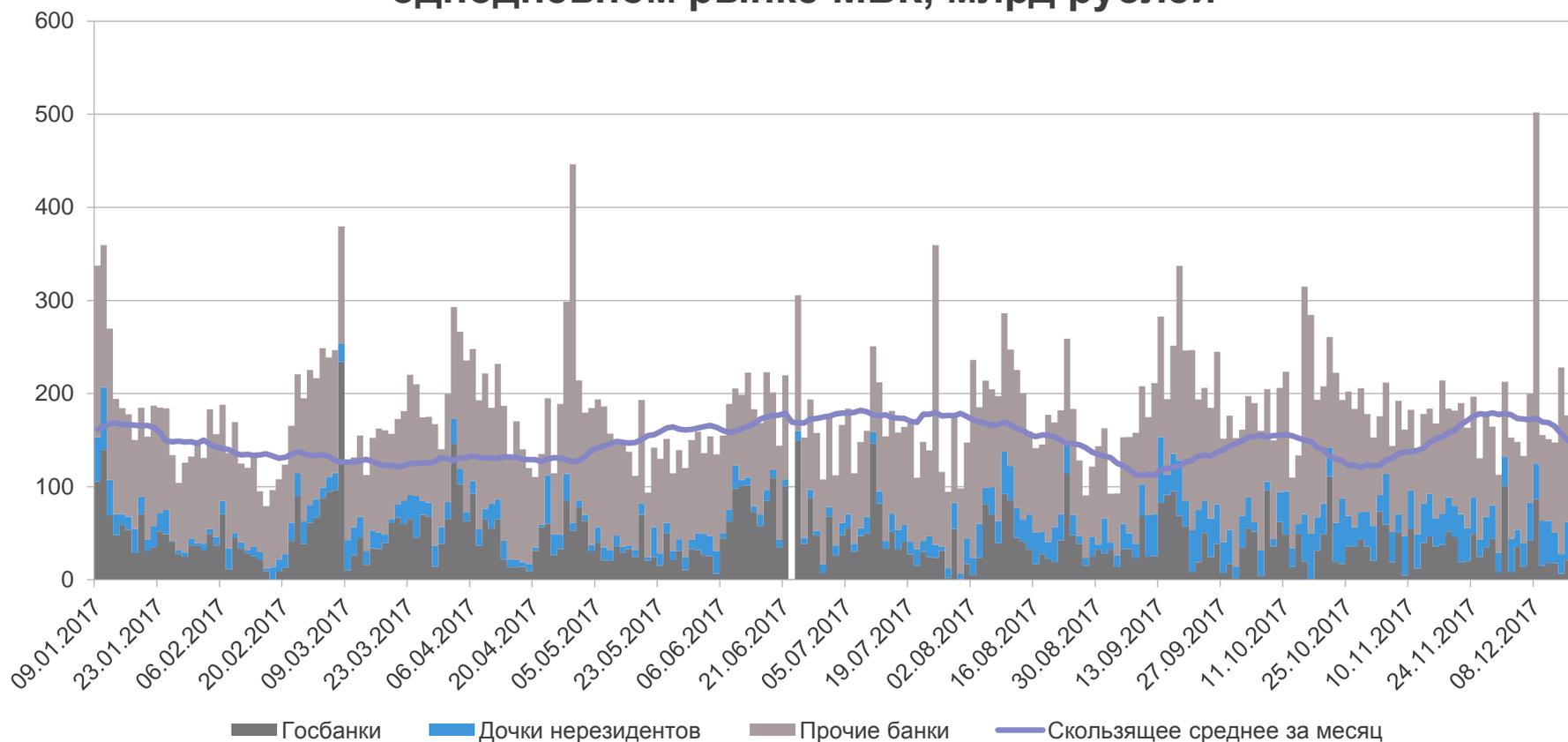
Индексы концентраций на сегменте МБК овернайт, МА(21 день)





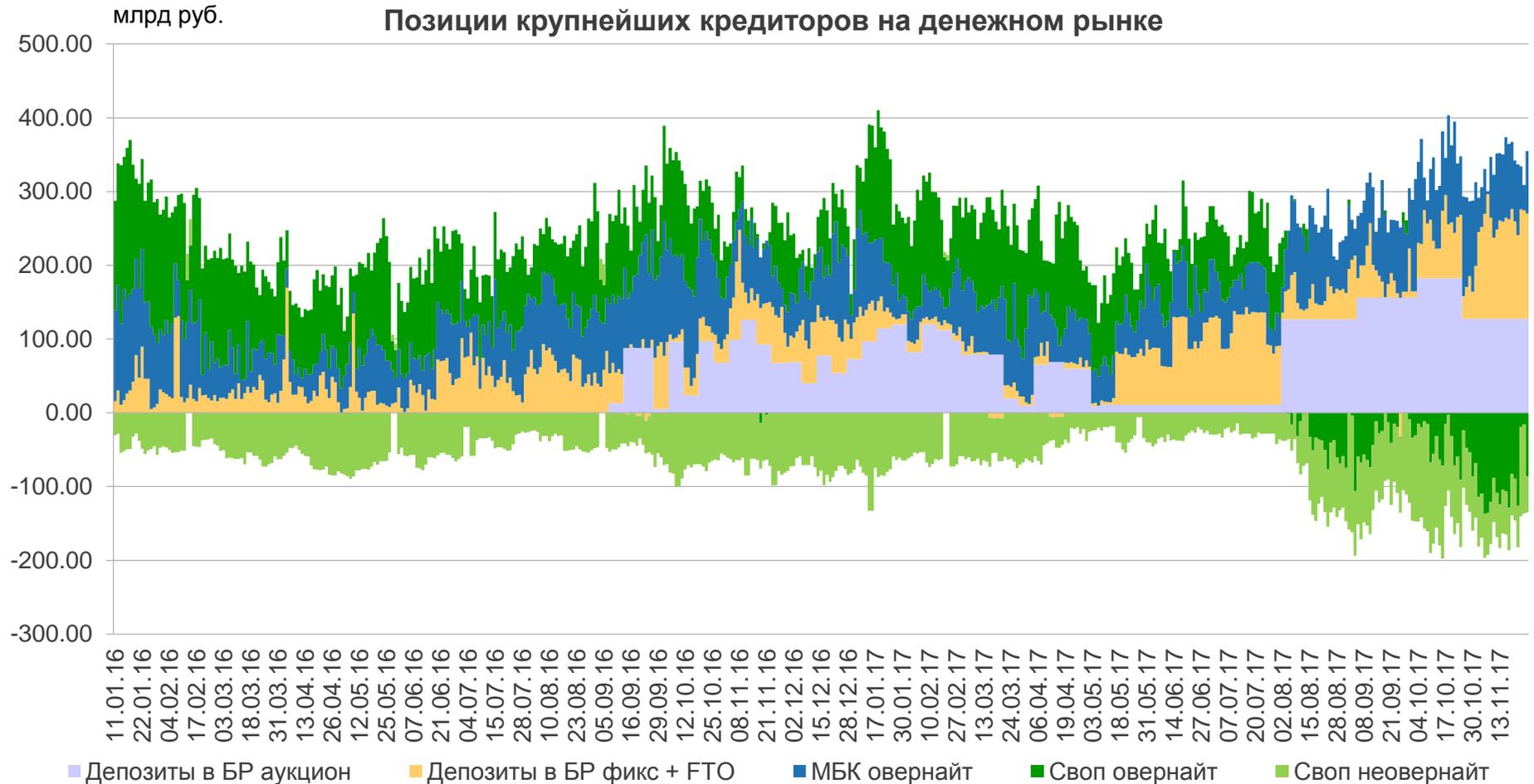
Предложение на МБК со стороны дочек банков-нерезидентов со временем постепенно увеличивается

Объем сделок, инициированных кредиторами на однодневном рынке МБК, млрд рублей





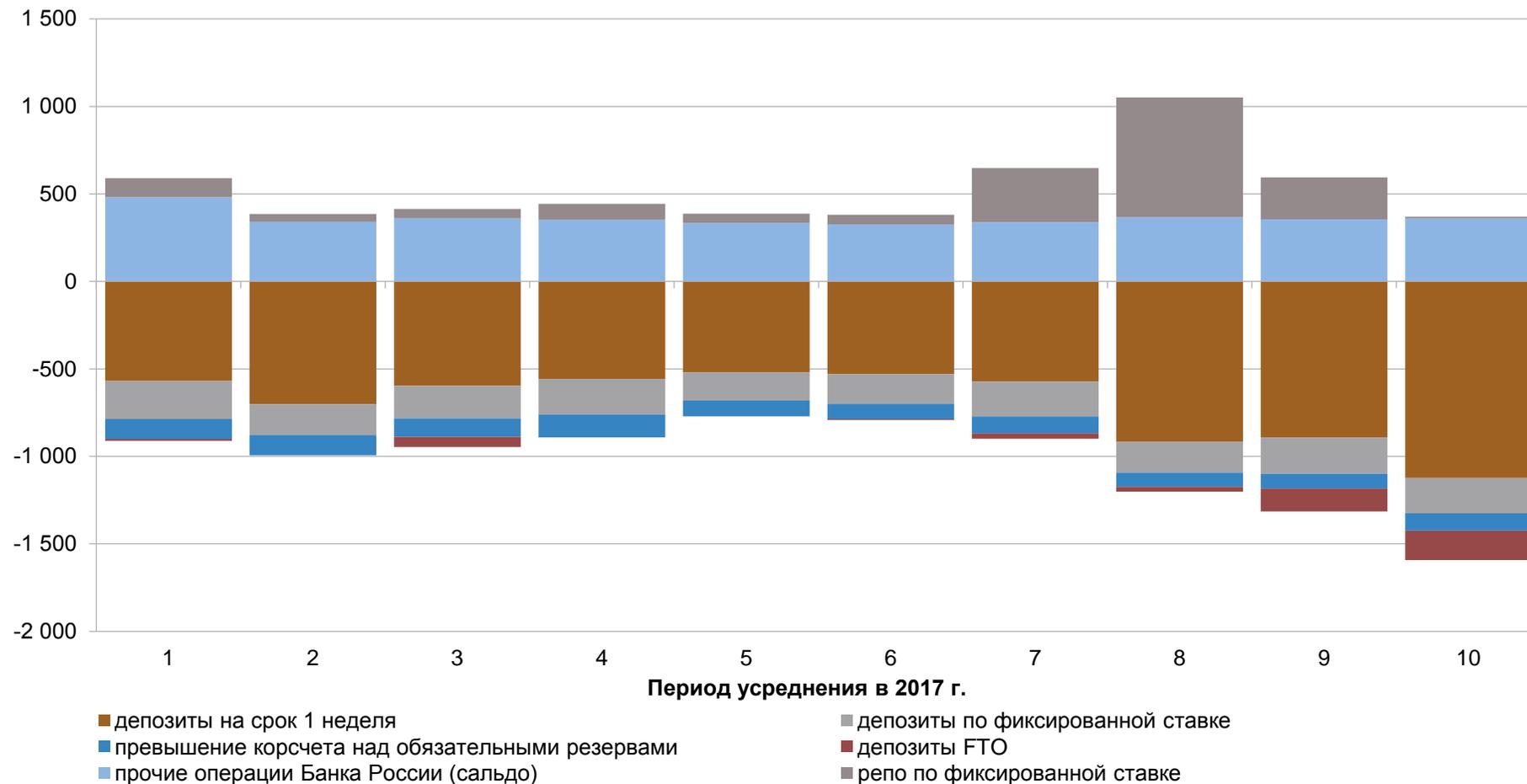
Не весь объем профицита ликвидности банки размещали на недельных депозитах Банка России





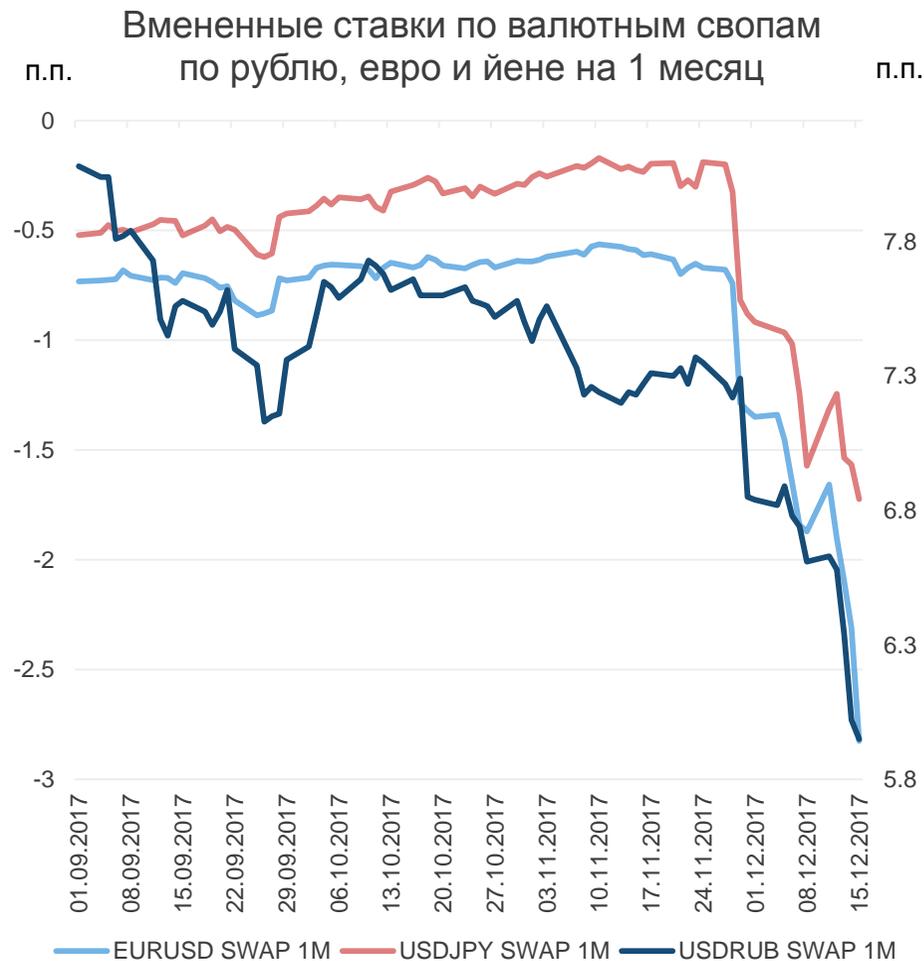
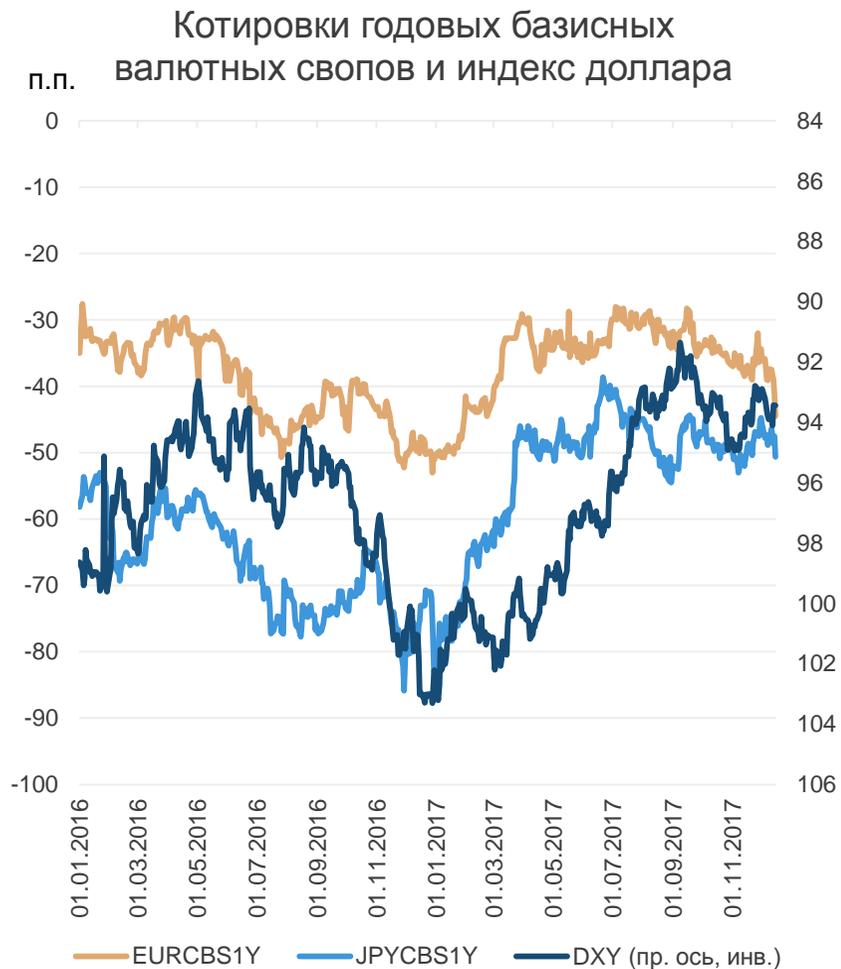
В целом операционная процедура Банка России сохраняет свою эффективность

Млрд руб.





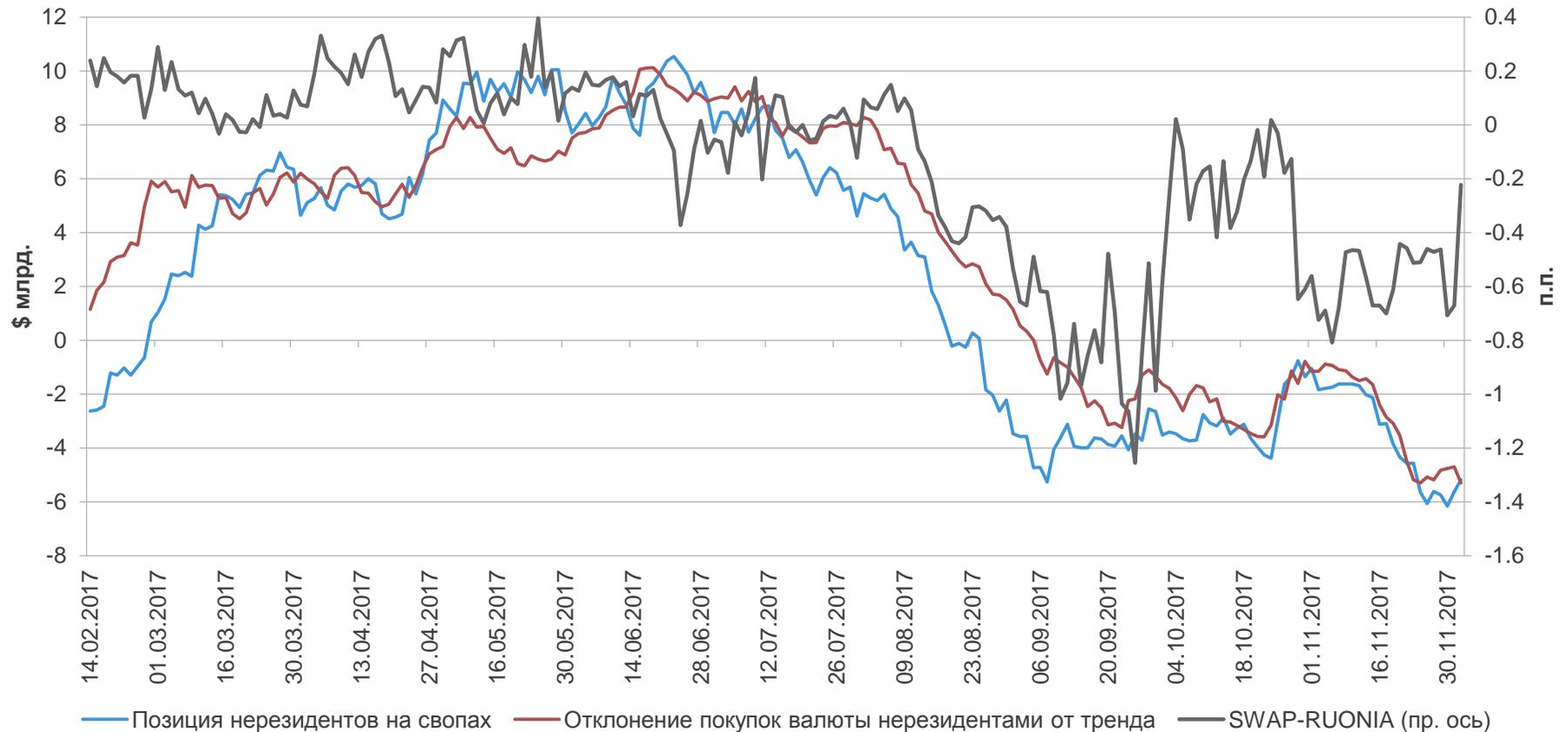
Ставки по месячным свопам говорят об удорожании стоимости долларového фондирования в конце года не только в России





В августе спред свопов к RUONIA расширился в результате открытия длинных позиций по рублю нерезидентами

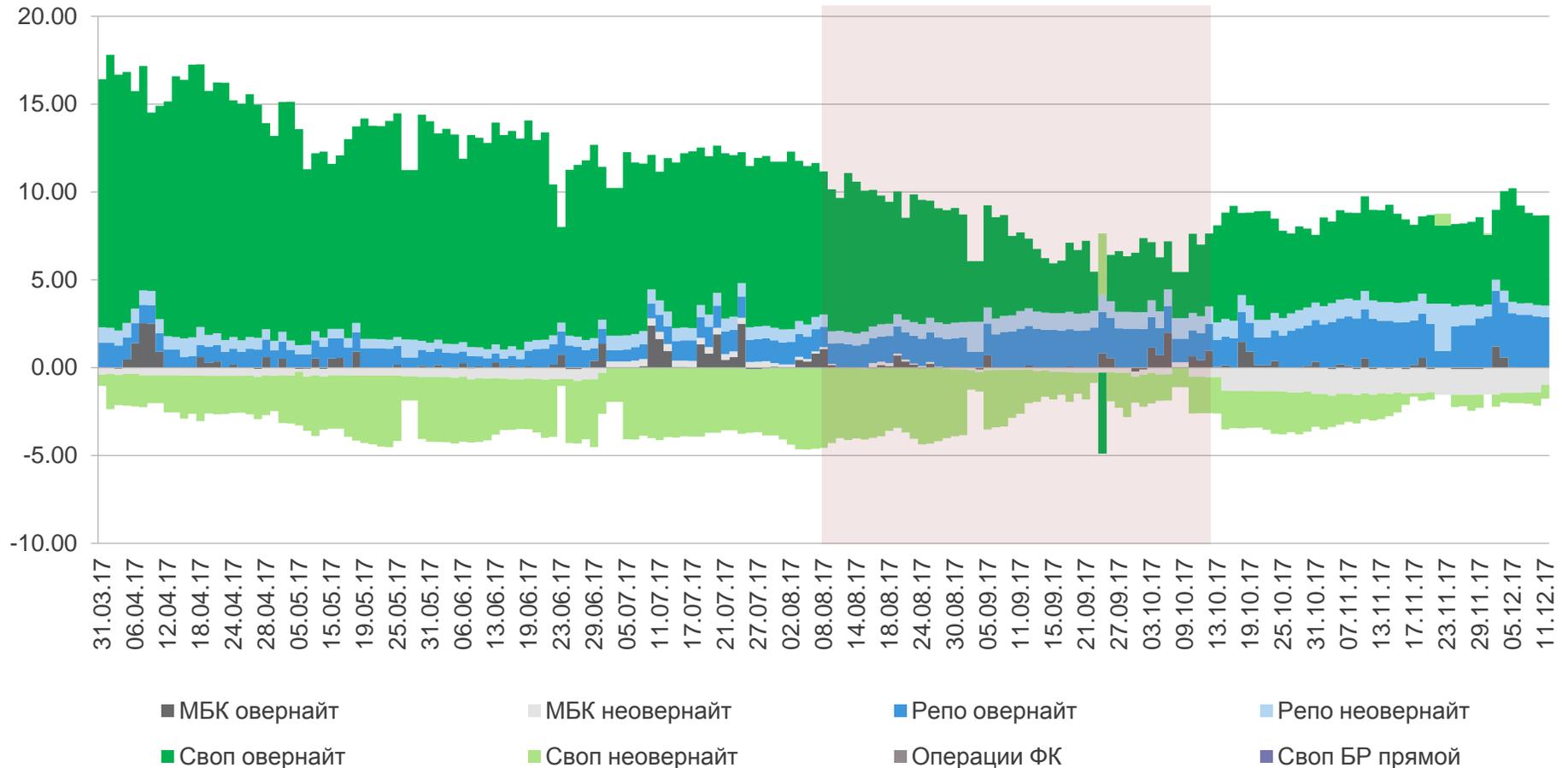
Идентификация длинных/коротких позиций нерезидентов по рублю через отклонение покупок валюты на споте от тренда и через позиции на свопах





После закрытия сделки Essar Oil предложение валюты на рынке постепенно начало восстанавливаться

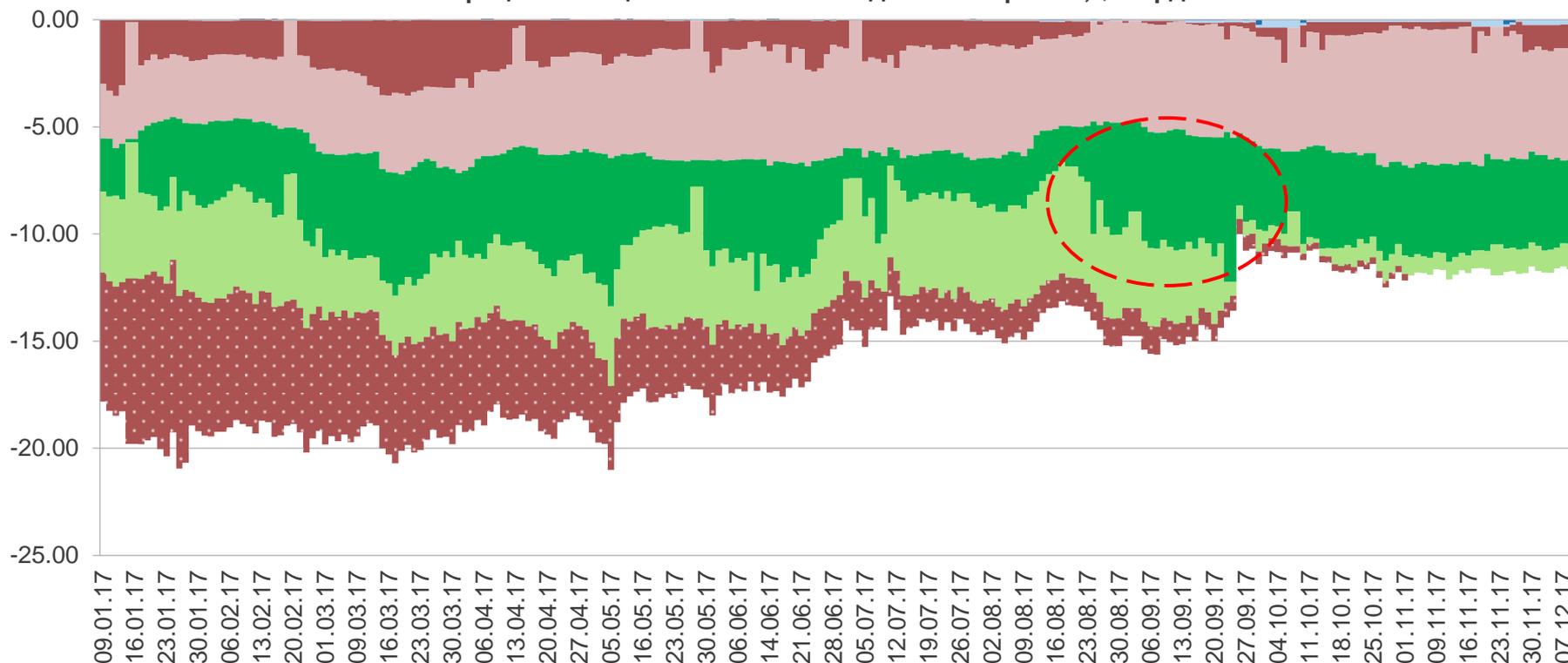
Операции крупнейших кредиторов на валютном денежном рынке, \$ млрд





Повышенный спрос на валютную ликвидность на однодневных свопах в результате клиентского оттока был временным фактором

Операции заемщиков на валютном денежном рынке, \$ млрд

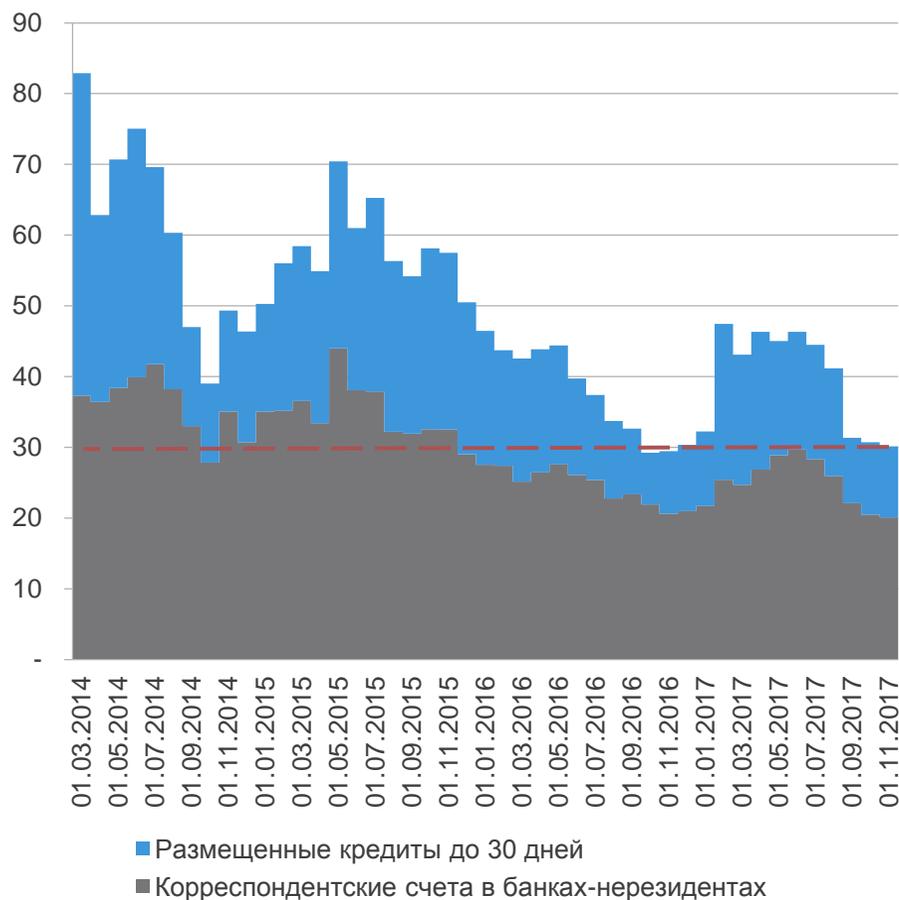


- Депозиты в БР
- МБК овернайт
- МБК неовернайт
- Репозитив овернайт
- Репозитив неовернайт
- Своп овернайт
- Своп неовернайт
- Операции ФК
- Своп БР обратный
- Репозитив БР



Текущий запас валютной ликвидности находится вблизи уровней декабря 2016 года

Динамика валютной ликвидности, \$ млрд.



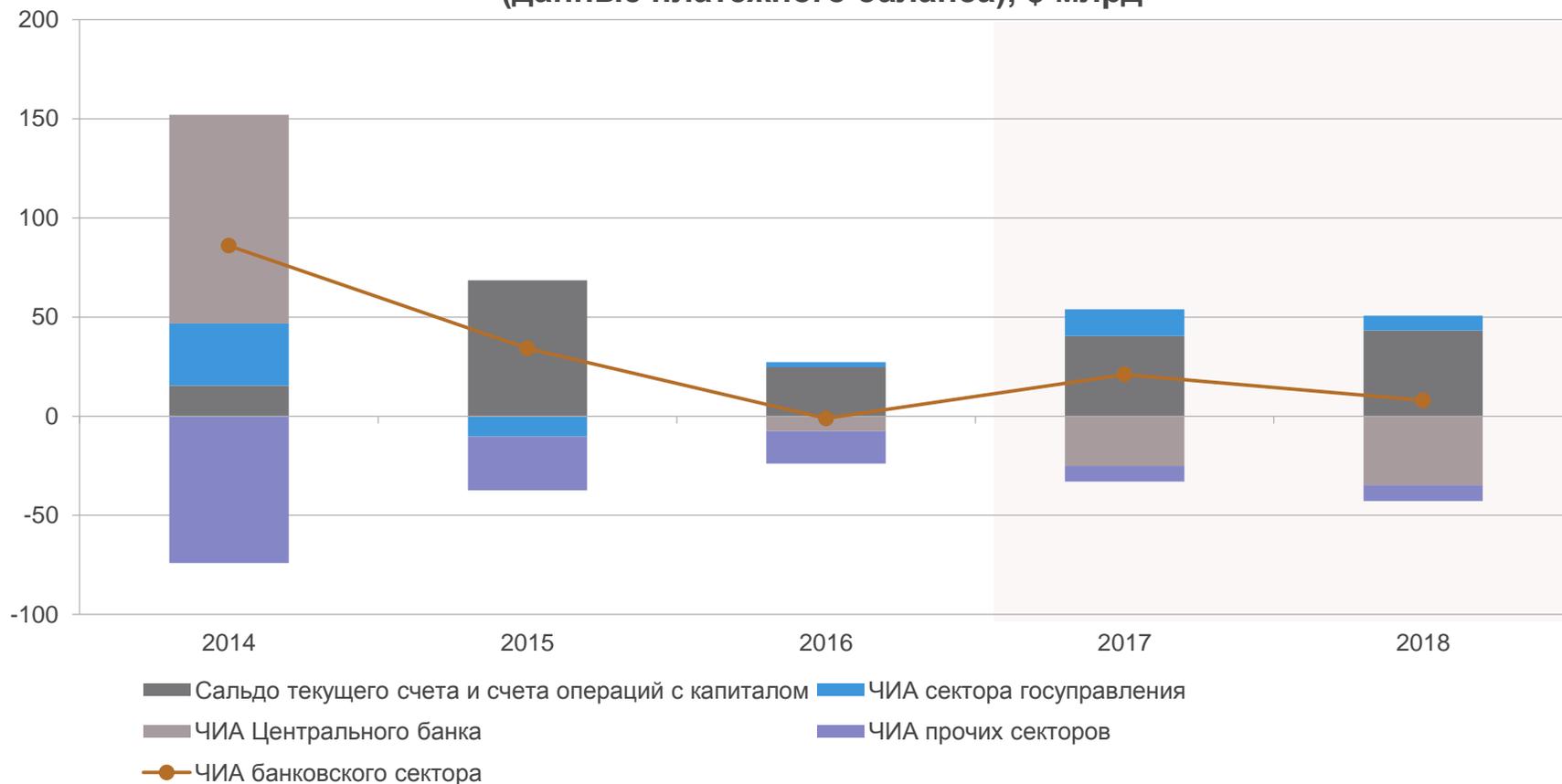
Чистые иностранные активы и внутренние валютные обязательства крупнейших банков, \$ млрд





В 2018 году ожидается рост ЧИА банковского сектора при существенном снижении выплат по внешнему долгу

Декомпозиция изменения ЧИА банковского сектора
(данные платежного баланса), \$ млрд





Банк России

Центральный банк Российской Федерации

16



Спасибо за внимание!

Валерий Смирнов

Заместитель начальника Управления развития инструментов ДКП и анализа трансмиссии на финансовых рынках Департамента денежно-кредитной политики Банка России

smirnovvd@cbr.ru