



Дата публікації

30 вересня 2024 року

Інформаційне повідомлення про результати періодичного огляду індикатора грошового ринку UONIA

Рада оверсайту індикаторів грошового та валютного ринків України (далі – Рада оверсайту) на засіданні 29 серпня 2024 року провела другий періодичний огляд [індикатора грошового ринку UONIA](#).

Під час здійснення огляду було відзначено, що стрімке зростання ліквідності банківської системи упродовж останніх років продовжує створювати значні виклики для індикатора UONIA. Грошовий ринок під час війни майже зник і не дає змоги розраховувати бенчмарк лише за угодами між банками. [Розрахунок UONIA є можливим виключно за рахунок врахування угод банків з Національним банком України \(далі – Національний банк\), що не повною мірою відповідає принципам IOSCO для індикаторів грошового ринку.](#)

Поточні основні прогностичні сценарії не дають підстав очікувати на активізацію міжбанківського кредитного ринку. Це актуалізує необхідність розгляду альтернативних варіантів розрахунку UONIA. Ця ж причина стає на заваді розрахунку інших індикаторів грошового ринку на основі укладених угод овернайт між банками: [довідковий своп-індекс](#) розраховується епізодично.

UONIA наразі не використовується банками для структурування кредитних та/або депозитних продуктів з плаваючою ставкою.

Під час періодичного огляду відзначено потребу в продовженні роботи в напрямі вивчення питань щодо:

- доцільності розширення бази розрахунку UONIA, зокрема за рахунок угод із залучення банками коштів від небанківських установ;
- можливості запровадження в Україні на грошовому ринку інституту первинних дилерів, які зобов'язані будуть підтримувати певну ліквідність на ринку і угоди між якими створюватимуть базу для розрахунку UONIA;

- досвіду розрахунку індикаторів грошового ринку в країнах, що розвиваються.

Зазначені питання опрацьовуватимуться із залученням міжнародної технічної допомоги.

За підсумками здійсненого огляду зроблено такі висновки:

існуюча на сьогодні методологія розрахунку UONIA не є ідеальною, однак UONIA зберігає здатність слугувати об'єктивним індикатором грошового ринку;

водночас існує потреба в пошуку можливостей удосконалення методології розрахунку UONIA. Зокрема, структурним підрозділам НБУ рекомендовано із залученням міжнародної технічної допомоги провести роботу з вивчення таких питань, як розширення бази угод, які включаються до розрахунку індикатора, та/або розроблення механізмів для активнішої роботи банків на грошовому ринку.

Наступний регулярний огляд індикатора грошового ринку України UONIA буде проведено орієнтовно в лютому 2025 року.

Довідково. Періодичний огляд індикатора грошового ринку UONIA – спеціальна процедура, метою якої є оцінка наявності структурних зрушень на ринку та/або виникнення інших підстав, що можуть свідчити про необхідність заміни існуючого індикатора, коригування його методології або інших важливих аспектів, пов'язаних з його розрахунком та оприлюдненням (час розрахунку, порядок публікації тощо).

Періодичний огляд здійснює [Рада оверсайту індикаторів грошового та валютного ринків України](#). Вперше він був проведений у лютому 2024 року. Надалі цей огляд заплановано проводити щопівроку – не пізніше лютого та серпня відповідно.

Періодичний огляд індикаторів грошового та валютного ринків здійснюється з метою відповідності цих індикаторів принципам, наведеним у документі [IOSCO: Principles for Financial Benchmarks Final Report July 2013](#). Принцип 10 «Періодичний огляд» цього документа визначає таке:

«Адміністратор має здійснювати періодичний огляд умов функціонування ринку базового активу, який вимірюється індикатором, для з'ясування, чи відбулися на ньому структурні зміни, що можуть вимагати зміни до методики індикатора. Адміністратор також має здійснювати періодичний огляд на предмет, чи не

відбулося стискання або ж призупинення функціонування базового активу так, що він більше не може бути основою для формування надійного індикатора.

Адміністратор повинен опублікувати або зробити доступним короткий виклад оглядів, якщо до індикаторів унесено суттєві зміни, включаючи обґрунтування цих змін».