

Глоссарий

Волатильность

Показатель, характеризующий изменчивость цены (курса). Различают реализованную (фактическую, историческую) и вмененную (ожидаемую) волатильность. Реализованная волатильность (Realized Volatility) рассчитывается на основе исторических данных за заданный промежуток времени, вмененная волатильность (Implied Volatility) – на основе текущих рыночных цен опционов.

Задолженность кредитных организаций по операциям рефинансирования Банка России

Задолженность кредитных организаций перед Банком России в рублях по кредитам, предоставленным под залог ценных бумаг, нерыночных активов, поручительств, золота, операциям репо, а также сделкам «валютный своп» по покупке Банком России долларов США и евро за рубли.

Индекс доллара США (DXY)

Индекс курса доллара США, рассчитанный как среднее геометрическое курса доллара США к корзине из 6 мировых валют (евро, японская иена, фунт стерлингов, канадский доллар, шведская крона, швейцарский франк).

Ликвидность банковского сектора

Средства кредитных организаций на корреспондентских счетах в Банке России.

Операция «валютный своп»

Сделка, состоящая из двух частей: изначально одна сторона сделки обменивает определенную сумму в национальной или иностранной валюте на эквивалентное количество другой валюты, предоставляемой второй стороной сделки, а затем по истечении срока сделки стороны производят обратный обмен валют (в соответствующем объеме) по заранее установленному курсу.

Операция репо («repurchase agreement», «repo»)

Сделка, состоящая из двух частей: изначально одна сторона сделки продает ценные бумаги другой стороне, получая за них денежные средства, а затем по истечении определенного срока выкупает их обратно по заранее установленной цене. Разница между ценой продажи и покупки составляет стоимость заимствований с помощью операции репо. Операции репо Банка России используются для предоставления кредитным организациям ликвидности в рублях и иностранной валюте в обмен на обеспечение в виде ценных бумаг.

Процентный коридор Банка России

Интервал процентных ставок шириной в 2 процентных пункта, границы которого задаются ставками по однодневным операциям Банка России постоянного действия по абсорбированию (нижняя граница) и предоставлению (верхняя граница) ликвидности. Центральной точкой коридора является ключевая ставка, значение которой является минимальной (максимальной) ставкой по основным операциям предоставления

(абсорбирования) Банком России ликвидности банковскому сектору – недельным аукционам репо (депозитным аукционам). Регулируя объем ликвидности банковского сектора, Банк России стремится удерживать краткосрочные ставки денежного рынка вблизи ключевой ставки – это является операционной целью денежно-кредитной политики Банка России.

Факторы формирования ликвидности банковского сектора

Изменения статей баланса центрального банка, оказывающие влияние на ликвидность банковского сектора, но не являющиеся результатом операций центрального банка по управлению ликвидностью. К факторам формирования ликвидности относятся изменение объема наличных денег в обращении и остатков на счетах расширенного правительства в Банке России, операции Банка России на внутреннем валютном рынке (кроме операций, направленных на регулирование ликвидности банковского сектора), а также изменение объема обязательных резервов, депонированных кредитными организациями на счетах по учету обязательных резервов в Банке России.

ASW (Asset Swap)

Финансовый инструмент, который представляет собой покупку инвестором облигации с фиксированным купоном в национальной валюте и одновременную покупку кросс-валютного (процентного) свопа. Инвестор обменивает фиксированный купон по облигации в национальной валюте на плавающий купон в иностранной валюте (в данном случае в долларах США), равный сумме ставки 3m USD Libor и дополнительной премии – ASW-спреда. Этот спред устанавливается таким образом, чтобы приведенные стоимости фиксированного и переменного денежных потоков совпадали.

CDS

Страховой контракт, предоставляющий защиту от дефолта по базовым обязательствам (суверенным или корпоративным ценным бумагам с фиксированной доходностью). Это кредитный дериватив, позволяющий покупателю контракта приобрести страховку от некоего кредитного события у эмитента базового обязательства путем оплаты премии (CDS-премии) продавцу страховки. Чем больше значение CDS-премии, тем выше вероятность возникновения кредитного события у эмитента.

Cross-currency Swap (XCCY)

Валютно-процентный своп, подразумевающий обмен суммами (номиналами) и процентными платежами в разных валютах, при этом ставка по одной валюте плавающая (по «базовой» валюте, как правило, по доллару США), а по другой – фиксированная. Котировка XCCY отражает текущее значение фиксированной ставки.

EMBI+ Russia (Emerging Markets Bond Index Plus Russia)

Спред между доходностью суверенных еврооблигаций России и доходностью государственных облигаций США, рассчитываемый инвестиционным банком JP Morgan.

EMBI+ EM (Emerging Markets Bond Index Plus Emerging Markets)

Спред между доходностью суверенных еврооблигаций стран с формирующимися рынками и доходностью государственных облигаций США, рассчитываемый инвестиционным банком JP Morgan.

Interest Rate Swap (IRS)

Процентный своп, в котором платежи с фиксированной ставкой обмениваются на платежи с плавающей ставкой. Котировка IRS отражает текущее значение фиксированной ставки по свопу.

MosPrime Rate

Moscow Prime Offered Rate – индикативная ставка предоставления рублевых кредитов (депозитов) на московском денежном рынке. Данный показатель формируется Национальной валютной ассоциацией на основе ставок предоставления рублевых кредитов (депозитов), объявляемых банками – ведущими участниками российского денежного рынка высоконадежным финансовым организациям.

ROISfix

RUONIA Overnight Interest Rate Swap (ROISfix) – индикативная ставка по операциям «процентный своп» на ставку RUONIA. Котировка ROISfix отражает текущее значение фиксированной ставки, которую одна сторона сделки будет платить в обмен на складывающуюся в течение срока сделки ставку RUONIA. Показатель формируется Национальной валютной ассоциацией на основе котировок, объявляемых отобранными участниками.

RTSVX

Индекс волатильности российского рынка акций, рассчитываемый Московской Биржей.

RUONIA

Ruble OverNight Index Average (RUONIA) – взвешенная (по объему сделок) рублевая депозитная ставка «овернайт» российского межбанковского рынка, отражающая оценку стоимости необеспеченного заимствования банков с минимальным кредитным риском.

Russia-43

Доходность еврооблигаций Российской Федерации с погашением в 2043 году.

USDRUB_TOM

Курс доллара США к российскому рублю с расчетами «завтра».

UST-10

Доходность 10-летних государственных облигаций США.

Список сокращений

МБК – межбанковское кредитование

ОФЗ – облигации федерального займа