

Характеристики и общая классификация сделок с ценными бумагами на открытом рынке: прямые сделки и обратные сделки РЕПО.

Обеспечение по операциям РЕПО с банком России.

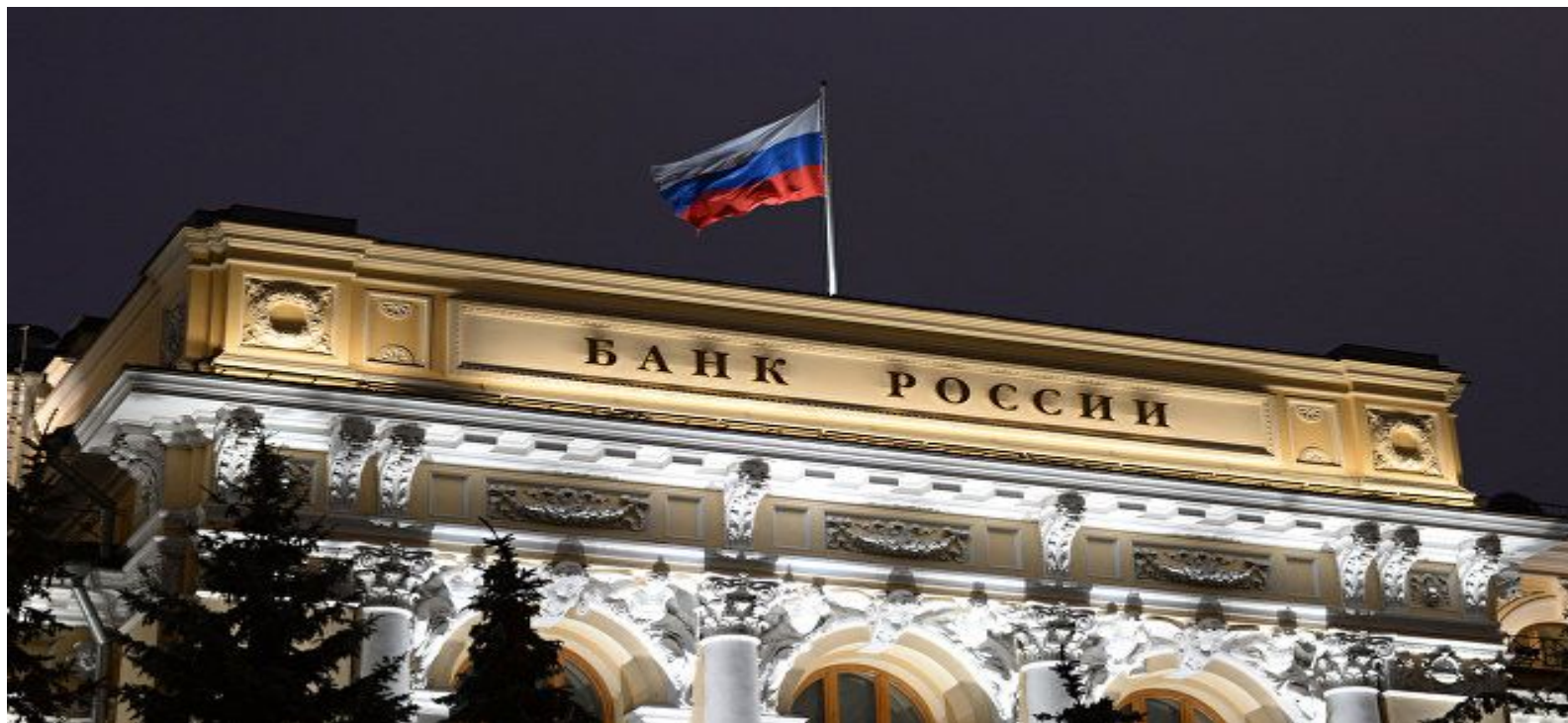
Студентка группы: 4337334/0104

Шутова Ульяна

Открытый рынок - один из видов рынка, где производятся операции купли-продажи активов (ценных бумаг) между участниками, не являющимися заемщиками или кредиторами.

Деньги от продажи бумаг на этом рынке направляются к держателю, а не предприятию-эмитенту. Открытый рынок используется ЦБ для совершения сделок покупки и продажи активов (к примеру, краткосрочных государственных облигаций) с целью регулирования потока денежной массы.





Центральный банк - крупнейший посредник (дилер) открытого рынка, так как рост объема сделок по покупке и продаже ценных бумаг приводит к корректировке доходности и стоимости ценных бумаг. Данный инструмент - один из лучших, но из-за непредсказуемости ожиданий участников рынка, его эффективность падает.



Сделки на открытом рынке имеют ряд плюсов:

- возможность контроля сделок со стороны ЦБ страны;
- точность операций, что позволяет поменять резервы банка на любую подходящую величину;
- обратимость сделок, ведь любую ошибку можно исправить с помощью обратной операции;
- ликвидность рынка и высокая скорость проведения сделок, вне зависимости от административных задержек.





На открытом рынке центральные банки используют два основных вида операций:

- 1) Прямые сделки - покупка-продажа бумаг с немедленной поставкой. Процентные ставки устанавливаются на аукционе. Покупатель становится собственником бумаг, которые не имеют срока погашения.
- 2) Сделки Репо - проводятся на условиях соглашения обратного выкупа. Такие сделки удобны тем, что сроки погашения могут варьировать.



Основные характеристики операций

В настоящее время операции РЕПО используются Банком России только для предоставления ликвидности. По первой части сделок Банк России выступает в качестве покупателя, а его контрагент – кредитная организация – в качестве продавца ценных бумаг, принимаемых в обеспечение. По второй части сделок Банком России производится обратная продажа ценных бумаг кредитной организации по установленной в момент заключения сделки цене.

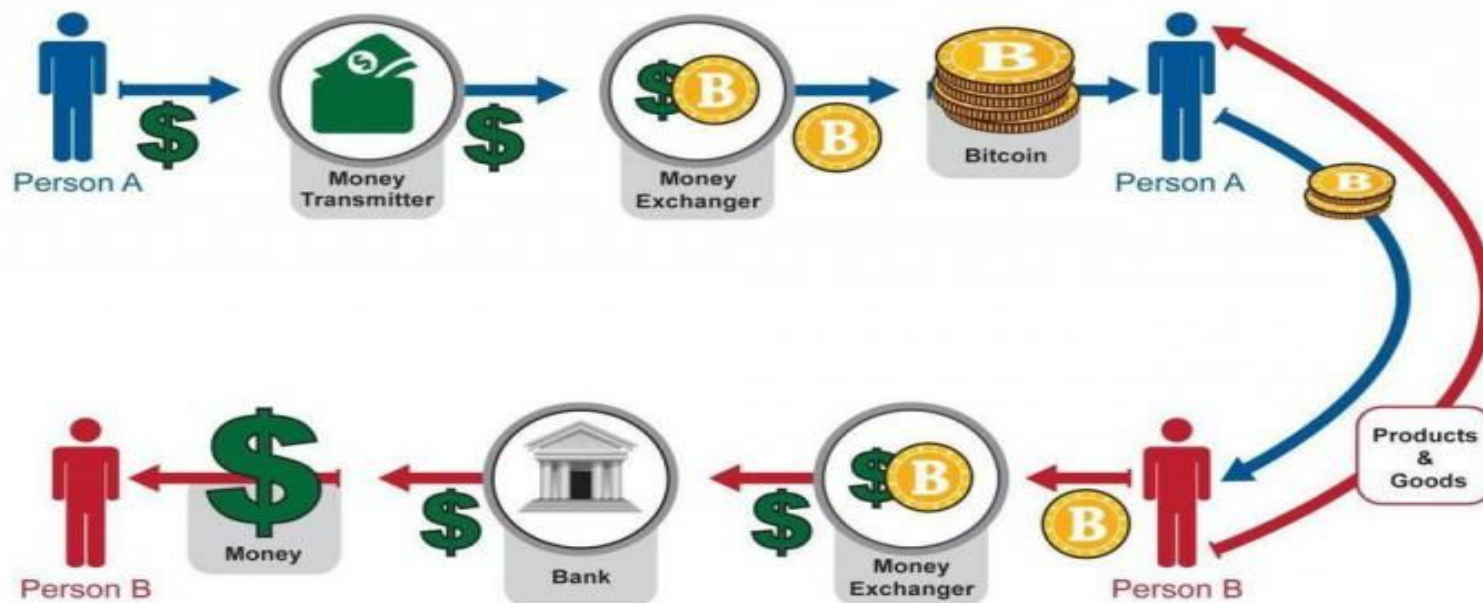
Операции РЕПО с Банком России проводятся на организованных торгах на Фондовой бирже ММВБ и Санкт-Петербургской валютной бирже, а также не на организованных торгах с использованием информационной системы Bloomberg.

A large, stylized letter 'B' logo with a blue-to-purple gradient, positioned on the left side of the slide.The Bloomberg logo, featuring the word 'The' in a light grey font, followed by 'Bloomberg' in a bold, blue-to-purple gradient font.

Участники операций РЕПО с Банком России

Банк России проводит операции РЕПО только с кредитными организациями. Требования к кредитным организациям, которым предоставляется доступ к операциям РЕПО с Банком России, установлены Указанием Банка России от 13.12.2012 № 2936-У «О требованиях к кредитным организациям, с которыми Банк России совершает сделки РЕПО».

Информация о порядке получения доступа к операциям РЕПО с Банком России при-ведена в разделе «Допуск к операциям РЕПО с Банком России».





Обеспечение по операциям РЕПО с Банком России

В обеспечение по операциям РЕПО с Банком России принимаются ценные бумаги, которые входят в Ломбардный список Банка России и для которых Банком России установлены начальные значения дисконта меньше 100%. Список ценных бумаг, принимаемых в обеспечение по операциям РЕПО с Банком России, ежедневно раскрывается на сайте Банка России.

В отношении обеспечения, используемого по операциям РЕПО с Банком России, установлено следующее ограничение:

- в обеспечение не принимаются ценные бумаги, эмитированные кредитной организацией, заключающей сделку, или другими связанными с ней финансовыми организациями, а также ценные бумаги, в отношении которых кредитная организация, заключающая сделку, выступает гарантом (поручителем).

Параметры проведения операций РЕПО с Банком России

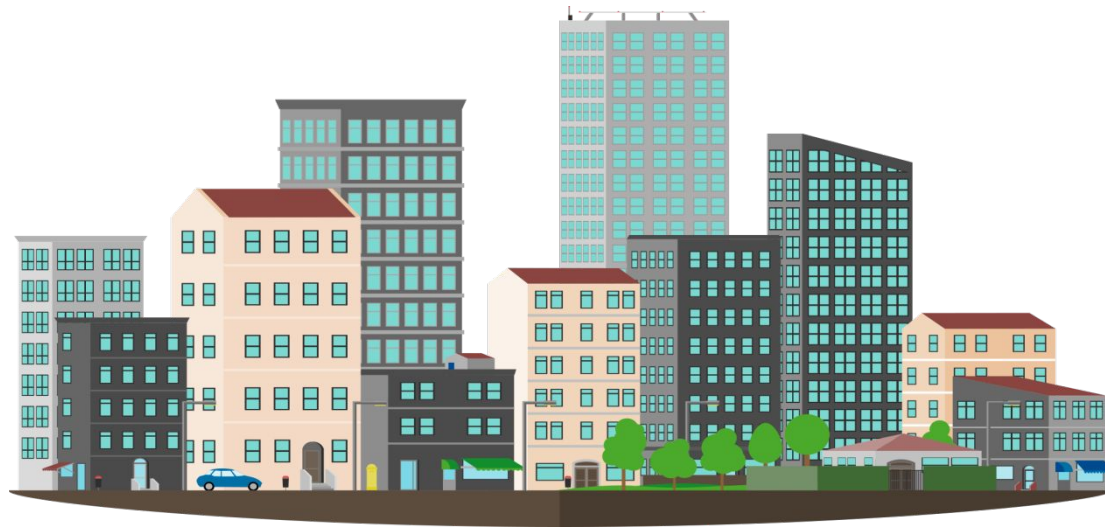
Для проведения операций РЕПО с Банком России используется два механизма: заключение сделок на аукционной основе и по фиксированной ставке.

Банк России еженедельно проводит аукционы РЕПО по предоставлению денежных средств в рублях на срок 1 неделя. В рамках операций «тонкой настройки» Банк России может проводить аукционы РЕПО по предоставлению денежных средств в рублях на сроки от 1 до 6 дней. На основе оценки текущей ситуации на российском денежном рынке и тенденций в динамике факторов формирования ликвидности банковского сектора Банком России устанавливается максимальный объём предоставляемых на аукционе средств. Минимальная процентная ставка устанавливается Советом директоров Банка России.



Параметры проведения операций РЕПО с Банком России

Операции РЕПО с Банком России в рублях по фиксированной ставке являются инструментами постоянного действия и позволяют кредитным организациям привлекать ликвидность от Банка России в течение торгового дня на срок 1 день по фиксированной процентной ставке, установленной Советом директоров Банка России. Для данного вида операций, в отличие от операций РЕПО с Банком России на аукционной основе, не устанавливается иных лимитов, кроме связанных с управлением рисками Банка России. Итоги проведения операций РЕПО с Банком России по фиксированной ставке ежедневно публикуются на сайте Банка России.





Спасибо за внимание !

