



Нові валютні аукціони

Національного банку України

4 листопада 2014 р.



Основні риси (1)

- Регулярність – кожен день протягом декількох місяців
- Час проведення: перша половина дня
- Відносно невеликий обсяг – \$5-10 млн.
- Не для задоволення потреб у валюті, а для визначення курсу



Основні риси (2)

- Учасники: банки, для яких НБУ встановив кредитні ліміти (88 банків)
- Розрахунки в день аукціону («тод»)
- Мінімальна сума заявки - \$100'000, крок заявки – \$100'000
- Максимальний обсяг заявок банку обмежений 10% обсягу аукціону



Основні риси (3)

- Система підтверджень угод на МВРУ (Val_Cli) працюватиме з 9.00
- Заявки на аукціон необхідно буде подавати до 10.00
- Особлива процедура «відкидання» спекулятивних заявок банків

Процедура «відкидання» спекулятивних заявок (1)

Курс	Кільк. заявок	Сума
13,80	1	100 000
13,78	1	100 000
13,70	2	200 000
13,50	3	400 000
13,13	5	600 000
<hr/>		
13,10	8	1 000 000
13,05	10	1 200 000
13,01	15	1 700 000
12,98	8	1 000 000
12,95	6	800 000
<hr/>		
12,90	5	500 000

Разом: 64 7 600 000

«Спекулятивні»? 5 «верхніх» курсів

Середньозважений курс заявок за 5 наступними курсами 13,02 грн./дол. США

Процедура «відкидання» спекулятивних заявок (2)

Курс	Кільк. заявок	Сума
13,80	1	100 000
13,78	1	100 000
13,70	2	200 000
13,50	3	400 000
13,13	5	600 000
<hr/>		
13,10	8	1 000 000
13,05	10	1 200 000
13,01	15	1 700 000
12,98	8	1 000 000
12,95	6	800 000
<hr/>		
12,90	5	500 000
Разом:	64	7 600 000

Тестування "спекулятивних" заявок: якщо курс заявки відхиляється не більше ніж на **1%** від середньозваженого курсу (13,02), то заявки допускаються до аукціону.

У даному випадку це заявки за курсом 13,13
($13,13 < 13,02 * 1,01$)

Визначення курсу відсікання

Курс	Кільк. заявок	Сума	Накопичена сума
13,13	5	600 000	600 000
13,10	8	1 000 000	1 600 000
13,05	10	1 200 000	2 800 000
13,01	15	1 700 000	4 500 000
12,98	8	1 000 000	5 500 000
12,95	6	800 000	6 300 000
12,90	5	500 000	6 800 000
Разом:	57	6 800 000	

Обсяг аукціону: \$5 млн.

Курс відсікання: 12,98

Середньозважений курс: **13,05**

Заявки за курсами 13,13 – 13,01 задовольняються повністю

Заявки за курсом 12,98 (\$1'000'000) задовольняються пропорційно в сумі \$500'000 (50%)



Параметри аукціону

- Кількість “спекулятивних” курсів (5) та граничне відхилення курсу “спекулятивних” заявок від середньозваженого курсу (1%) визначається в повідомленні НБУ про проведення аукціону.
- Курс відсікання та середньозважений курс валютного аукціону розміщуються об 11.00 на сторінці НБУ в Thomson Reuters (NBU01)



Індикативний курс (1)

- Середньозважений курс валютного аукціону є індикативним курсом гривні на сьогодні.
- Індикативний курс гривні до іноземних валют є орієнтиром, який банки можуть брати до уваги під час здійснення операцій на міжбанківському валютному ринку України.



Індикативний курс (2)

- Під час установалення курсів купівлі – продажу іноземних валют у касі уповноважені банки як курсовий орієнтир можуть використовувати значення індикативного валютного курсу за попередній день з відхиленням до 5 відсотків.