

Методологический комментарий

Страна	Россия (Российская Федерация)
Категория данных	Процентные ставки

Лицо, ответственное за контакты	(а) Пивоварова Елена Андреевна (ключевая ставка Банка России) (б) Андронов Никита Сергеевич (ставки денежного рынка) (в) Самсонов Антон Сергеевич (Кривая бескупонной доходности государственных ценных бумаг)
Организация	Центральный банк Российской Федерации, 107016, Москва, ул. Неглинная, 12.
Телефон	(а) +7(495) 771-46-74
Интернет	(а) PivovarovaEA@cbr.ru (б) andronovns@cbr.ru (в) SamsonovAS@cbr.ru

I.	Аналитическая основа, концепции, определения и классификация
	<p>• Аналитическая основа. Банк России распространяет сведения о следующих процентных ставках:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ключевая ставка Банка России; 2. ставки денежного рынка; 3. кривая бескупонной доходности государственных облигаций. <p>• Определение. <i>Ключевая ставка Банка России</i> - основной инструмент денежно-кредитной политики Банка России. Ставка устанавливается Советом директоров Банка России. <i>Ставки денежного рынка</i> - ставки межбанковского кредитного рынка группы MIACR и индикативная взвешенная рублевая депозитная ставка «овернайт» российского межбанковского рынка RUONIA. <i>Группа ставок MIACR</i> состоит из средневзвешенных фактических ставок по предоставленным московскими банками межбанковским кредитам в рублях с различными сроками погашения. <i>RUONIA (Ruble Overnight Index Average)</i> - средневзвешенная процентная ставка по однодневным межбанковским рублевым кредитам (депозитам), отражающая стоимость необеспеченных заимствований овернайт. С 21.05.2020 RUONIA находится в ведении Центрального банка Российской Федерации, который полностью отвечает за все этапы этого процесса, включая методологию RUONIA, составление списка кредитных организаций-контрибьюторов, сбор данных, расчет и публикация RUONIA. <i>Кривая бескупонной Доходности государственных облигаций</i> - зависимость бескупонной доходности от срока дисконтной облигации для однородных долговых обязательств; функция, задающая временную структуру процентных ставок. Информация о торгах по государственным облигациям предоставляется ПАО Московская Биржа.</p> <p>• Классификация.</p>

	<p>На уровне <i>ключевой ставки Банка России</i> устанавливаются минимальная процентная ставка на аукционах репо Банка России на срок 1 неделя и максимальная процентная ставка на депозитных аукционах Банка России на срок 1 неделя.</p> <p><i>Ставки денежного рынка</i> представлены динамикой ставок группы MIACR по срокам: на 1 день, от 2 до 7 дней, от 8 до 30 дней, от 31 до 90 дней, от 91 до 180 дней, от 181 дня до 1 года.</p> <p>В группу ставок MIACR включаются ставки: MIACR (средневзвешенные фактические ставки по кредитам в рублях, предоставленным московскими банками), MIACR-IG (средневзвешенные фактические ставки по кредитам в рублях, предоставленным московскими банками российским банкам с высоким кредитным рейтингом) и MIACR-B (средневзвешенные фактические ставки по кредитам в рублях, предоставленным московскими банками российским банкам со спекулятивным кредитным рейтингом).</p> <p>RUONIA (Ruble OverNight Index Average) - процентный индикатор, представляющий собой средневзвешенную процентную ставку, по которой кредитные организации из списка RUONIA совершают между собой сделки необеспеченного рублевого кредитования на условиях овернайт.</p> <p>Кривая бескупонной доходности государственных облигаций - определяется на основании сделок с государственными облигациями, входящими в базу расчета. При определении базы расчета учитываются объемы торгов и количество сделок, заключенных с облигациями в режиме основных торгов. База расчёта пересматривается ежемесячно. Новая база расчёта вводится в действие 15-го числа каждого месяца либо в первый рабочий день после указанного срока.</p>
II.	Охват данных
	<ul style="list-style-type: none"> • Институциональный охват. Банк России распространяет сведения о ставках денежного рынка, использованных в межбанковских кредитных операциях наиболее активными участниками межбанковского рынка. • Охват инструментов. В базу расчета <i>Кривой бескупонной доходности государственных облигаций</i> включаются: <ul style="list-style-type: none"> • облигации со сроком до погашения свыше 2 месяцев, но не более 2 лет; • облигации со сроком до погашения свыше 2 лет, но не более 10 лет; • облигации со сроком до погашения свыше 10 лет. В базу расчета <i>Кривой бескупонной доходности государственных облигаций</i> не включаются: <ul style="list-style-type: none"> • облигации, срок до погашения которых составляет менее 2-х месяцев по состоянию на 15-е число месяца введения в действие новой базы расчёта; • облигации, по которым размер хотя бы одной выплаты (включая купонные выплаты, амортизационные выплаты, выплаты при погашении) не установлен в качестве фиксированной величины (неизвестен); • внесистемные сделки, сделки РЕПО, а также сделки, заключённые на аукционах (в том числе по размещению облигаций и продаже облигаций из портфеля Банка России); • облигации федерального займа с амортизацией долга. Предварительно из базы расчетов <i>Кривой бескупонной доходности государственных облигаций</i> исключаются 5% сделок наибольшего объема для каждого выпуска ценных бумаг.
III.	Параметры расчета
	<ul style="list-style-type: none"> • Размерность.

	Значения ставок приводятся в процентах годовых.
IV.	Характеристика исходных данных
	<ul style="list-style-type: none"> • Источники данных. <i>Ключевая ставка Банка России</i> устанавливается решением Совета директоров Банка России и действует до тех пор, пока не будет изменена другим решением Совета директоров Банка России. <i>Ставки денежного рынка</i> рассчитываются на основе ежедневной информации по выборке кредитных организаций - основных участников межбанковского кредитного рынка. <i>Кривая бескупонной доходности государственных облигаций</i> рассчитывается на основе данных о результатах торгов по государственным облигациям, предоставляемых ПАО Московская Биржа.
V.	Практика составления
	<ul style="list-style-type: none"> • Способы взвешивания. <i>Ставки денежного рынка</i> группы MIACR (MIACR, MIACR-IG, MIACR-B) рассчитываются как средние ставки, взвешенные по объему сделок межбанковского кредитования в разбивке по срокам с исключением из базы расчета ставок сделок с наибольшими ставками (10% от общего объема операций) и сделок с наименьшими ставками (10% от общего объема операций). RUONIA (Ruble Overnight Index Average) рассчитывается как средневзвешенное (с использованием композитного веса, равного произведению общего объема сделок по определенной ставке на число участвовавших в данных сделках кредитных организаций) значение процентных ставок по фактическим сделкам по беззалоговому кредитованию овернайт в рублях, проводимых участниками RUONIA. 10% от общего веса композита со стороны максимальных ставок и 10% от общего веса композита со стороны минимальных ставок исключены из расчета RUONIA. Методика расчета <i>Кривой бескупонной доходности государственных облигаций</i> представлена на официальном сайте ПАО Московская Биржа (www.micex.ru).
VI.	Другие аспекты
	• Другие проблемы: Нет