

Дата публікації

03 квітня 2025 року

Інформаційне повідомлення про результати періодичного огляду індикатора грошового ринку UONIA

Рада оверсайта індикаторів грошового та валютного ринків України (далі – Рада оверсайта) на засіданні 19 лютого 2025 року провела третій періодичний огляд [індикатора грошового ринку UONIA](#).

Під час здійснення огляду було відзначено, що на грошовому ринку й далі спостерігається значний профіцит ліквідності, що мінімізує активність банків на ньому. Це, відповідно, створює значні виклики для індикатора UONIA. Розрахунок UONIA наразі 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 прогностні сценарії не дають підстав очікувати на активізацію міжбанківського кредитного ринку в осяжній перспективі. Це актуалізує потребу 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.

Відповідно до статистичної звітності банків, UONIA у II півріччі 2024 р. не використовувалася банками для структурування кредитних та депозитних продуктів з плаваючою ставкою. Натомість як індикатор для таких продуктів найбільш активно використовувався [UIRD](#).

Зазначене підтверджує актуальність розгляду альтернативних варіантів розрахунку UONIA.

В межах періодичного огляду вперше було розраховано та представлено оцінку концентрації бланкового сегмента міжбанківського грошового ринку України, здійсненої за індексом Герфіндаля–Гіршмана (HHI). Результати оцінки свідчать, що концентрація на міжбанківському грошовому ринку без врахування угод з Національним банком у 2024 році

залишалася незначною. З урахуванням операцій Національного банку індекс переважно відображав високу концентрацію, а найвищий рівень концентрації було зафіксовано у грудні 2024 року, коли обсяг операцій Національного банку з регулювання ліквідності був найбільшим. Протягом II півріччя 2024 року скарги, запити чи звернення з питань визначення, розрахунку та оприлюднення UONIA з боку зацікавлених осіб не надходили.

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 обрахунку UONIA, що буде зроблено із залученням міжнародної технічної допомоги.

Наступний регулярний огляд індикатора грошового ринку України UONIA буде проведено орієнтовно в серпні поточного 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 оверсайта 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”.