



Tájékoztató a kétoldali (euro- és forintlikviditást nyújtó) jegybanki O/N FX-swap gyorstenderekről

A jegybank a kétoldali (euro- és forintlikviditást nyújtó) FX-swap gyorstendereit szabad aukciók keretében hajtja végre. Mindkét oldal esetében a FX-swap ügylet egynapos (overnight) futamidejű. Az aukciókra egy időpontban, párhuzamosan kerül sor. A kiértékelés úgy fog megtörténni, hogy az elfogadott mennyiség a két aukción megegyezzen. A forintlikviditást nyújtó FX-swap ügylet esetében az aukció meghirdetésekor a jegybank maximális euro implikált hozamot határozhat meg minimális swappontban kifejezve. Az eurolikviditást nyújtó FX-swap ügylet esetében pedig az aukció meghirdetésekor az MNB minimális euro implikált kamatot határozhat meg, maximális swappontban kifejezve.

Az eurolikviditást nyújtó O/N FX-swap gyorstender keretében kötött ügyletek induló lábán használt technikai árfolyamot az MNB az aktuális piaci árfolyam 110 százalékában állapítja meg. Hasonlóképpen korrigálódik a lejárat láb is. Az induló láb korrigált árfolyama és az adott partnernek nyújtott euro mennyiség szorzata adja meg azt a forint összeget, amelyet a partnernek az ügylet induló lábán az MNB részére kell nyújtania a számára allokkált devizamennyiségért cserében.

Az MNB az euro- és forintlikviditást nyújtó O/N FX-swap gyorstenderek esetében a fizetés fizetés után (Payment after payment, PaP) elvet alkalmazza, ami azt jelenti, hogy az ügyletből eredő kötelezettségének csak az ügyfél fizetési teljesítésének megtörténte után tesz eleget.

Az euro- és forintlikviditást nyújtó O/N FX-swap gyorstenderek részletes paraméterei és feltételei

Ügylet neve	Forintlikviditást nyújtó változó kamatú O/N FX-swap gyorstender	Eurolikviditást nyújtó változó kamatú O/N FX-swap gyorstender
Meghirdetés/felhívás időpontja, helye	A tender napján 9:30 órakor a Reuters NBHM és a Bloomberg NBH10 oldalán	
Meghirdetés/felhívás tartalma	Tender időpontja és az ajánlatokban minimálisan benyújtható swappont nagysága (ha meghatározásra kerül)	Tender időpontja és az ajánlatokban maximálisan benyújtható swappont nagysága (ha meghatározásra kerül)
Ügyfélkör	Közvetlen VIBER- vagy BKR tagsággal rendelkező belföldi (tartalékköteles) hitelintézetek	
Kezdeményező	MNB	
Üzletidő / ajánlatok fogadási ideje	A tenderfelhívásban szereplő időpontig	
Ajánlatok formai kellékei, tartalma	Az ajánlatok Reuters Dealingen nyújthatók be	

Beadható ajánlatok száma ajánlattevőnként	3	
Ajánlati korlát	Ajánlatonként legalább 5 millió euro, 1 millió euro egész számú többszöröseként	
Módosítási lehetőség	Nincs	
Elfogadási lépésköz	1 millió euro	
Kiértékelés módja	A tender-ajánlatok értékelése a kamatajánlatok sorbarende­zésével történik. Az ajánlatok sorbarende­zése a forintlikviditást nyújtó FX-swap esetén a legalacsonyabb implikált eurokamatra vonatkozó ajánlattól (legmagasabb swappont) kezdődően növekvő sorrendben, az eurolikviditást nyújtó swap esetén a legmagasabb implikált eurokamatra vonatkozó ajánlattól (legalacsonyabb swappont) kezdődően csökkenő sorrendben a felajánlott mennyiség szerint kumulálva történik. Az MNB az ajánlatok ismeretében a kumulált mennyiség és az implikált forint és euro kamatszint figyelembe vételével dönt az ajánlatok elfogadásáról. A két tenderen elfogadott mennyiség minden esetben megegyezik.	
Azonos ajánlatok elbírálása	Amennyiben több ajánlathoz kapcsolódó implikált kamat (swappont) is azonos, a forintlikviditást nyújtó swap esetén a legmagasabb még elfogadott implikált eurokamatra (legalacsonyabb swappontra), illetve az eurolikviditást nyújtó swap esetén a legalacsonyabb még elfogadott implikált eurokamatra (legmagasabb swappontra) vonatkozó versenyző ajánlatok között az elfogadásra kerülő mennyiség alapján meghatározott fennmaradó mennyiség 1 millió eurónyi egységekben a kártyaleosztás szabályai szerint kerül elfogadásra az elfogadott mennyiség eléréseig.	
Eredményhirdetés időpontja, helye	A tenderfelhívásban szereplő időpontban a Reuters NBHN és a Bloomberg NBH9 oldalán	
Induló láb pénzügyi teljesítésének / elszámolásának napja	T	
Lejáratl láb pénzügyi teljesítésének / elszámolásának napja	T+1	
Technikai induló árfolyam	Az aktuális árfolyam	Az aktuális árfolyam 110 százaléka
Az MNB-vel szemben fennálló euro fizetési kötelezettség teljesítése	A Magyar Nemzeti Bank forint és külföldi pénznemek között végzett azonnali FX-piaci műveleteire vonatkozó állandó számlakapcsolataiban meghatározott EUR számlára	

Az itt nem részletezett kérdésekben „A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” érvényesek.

Budapest, 2008. november 24.

MAGYAR NEMZETI BANK