

Rövidített jegyzőkönyv a Referenciamutató Jegyzési Bizottság 2021. május 27-i üléséről

Ülés dátuma: 2021. május 27, 8:30-9:30

Ülés helyszíne: Skype telekonferencia

Jelenlévő tagok: Bakos Péter, Halászné Úr Emese, Horváth Dániel, Kolozsi Pál Péter, Szomorjai Péter

Állandó meghívottak: Bokodi Melinda

Külső meghívottak: Horváth Orsolya, Szombath Judit, Vass Péter

Az ülésen elhangzottak összefoglalója:

1. MFT korábbi felvetéseinek megvitatása: HUFONIA Swap Index, Hétvégi BUBOR jegyzés

a. Megszüntethető-e a HUFONIA Swap Index?

Horváth Dániel ismertette az előző ülésen tett felvetés kapcsán végzett felmérések eredményét. Ez alapján az MNB oldaláról nem merült fel olyan probléma, ami a HUFONIA Swap Index megszüntetését gátolná, valamint az MNB-hez érkező adatszolgáltatásokban sincs nyoma a használatának. A Bankszövetség segítségével végzett banki felmérés eredménye is arra utal, hogy jelenleg nem használatos az index, bár jövőbeli felhasználására lenne esély (BUBOR fall-back helyettesítőjeként, illetve BUBOR jegyzéshez inputként).

Az eredmények alapján a jelenlévők egyetértettek abban, hogy az index megszüntetése logikus lépésnek tűnik, érdemes ugyanakkor alaposan körül járni, hogy van-e valamilyen jogi korlát (pl. Benchmark Rendelet előírásai). A Bizottság tagjai egyetértettek abban, hogy következő lépésben az MNB Igazgatóságának jóváhagyása szükséges a megszüntetési folyamat megkezdéséhez. A Bizottság ezt követően tud majd határozni a mutató megszüntetéséről, majd gondoskodik a lépés széleskörű kommunikációjáról. A megszüntetés várható időpontja 2022. január 1.

b. Hétvégi BUBOR jegyzés

Horváth Dániel ismertette a hétvégi BUBOR jegyzéssel kapcsolatban eddig felmerült fontosabb szempontokat: szükséges a BUBOR jegyzés hétvégén is; a piaci viszonyok pénteken változhatnak, így nem adható be minden körülmények között automatikusan az előző napi jegyzés; a szabályzat engedi szakértői becslés használatát. A hétvégi jegyzéssel kapcsolatban felmerülő kérdések kezelésére két lehetséges irány van: állásfoglalás kiadása, illetve szabályzat módosítása. A tagok egyetértettek abban, hogy a kérdést célszerű a szabályzat módosításával kezelni, ehhez azonban további egyeztetés szükséges a bankokkal. Horváth Dániel és Halászné Úr Emese tagok egyeztetnek a kérdésben a panelbankokkal a következő ülésig.

2. Nemzetközi IBOR folyamatok

Horváth Dániel ismertette, hogy a LIBOR megszűnés folyamatában nem voltak komolyabb fejlemények a legutóbbi ülés óta. A lengyel WIBOR adminisztrátor szervezett egy konferenciát, aminek a fő üzenetei:

- a WIBOR reformja lezajlott, BMR konformmá vált;
- ugyanakkor további lépések szükségesek, amit elsősorban az indokol, hogy a magas lengyel devizahitel állomány miatt a svájci frank alapú benchmarkhoz hasonló referenciamutatóra van szükség zloty-ban is;
- teljesen új lengyel benchmarkon kezdtek el dolgozni svájci (SARON) mintára, ami egy o/n tranzakciós adatokon alapuló visszatekintő (mozgóátlag jellegű) benchmark lesz.

3. Ingtatlanalap index indításának lehetősége

Horváth Dániel ismertette, hogy az MNB oldaláról felmerült egy ingatlan befektetési alapok teljesítményét mérő index elindítása. A Bizottság későbbi ülésein tárgyalja ennek folyamatát.

4. Piaci fejlemények, banki visszajelzések

Kolozsi Pál a piaci viszonyokról, a forgalom alakulásáról, illetve a negyedév végi FX-swap piaci kondíciókról kérdezte a piaci szereplőket. Horváth Orsolya elmondta, hogy a viszonylag alacsony forgalom oka, hogy hasonlóak a piaci vélekedések. Szombath Judit hozzátette, hogy az elmúlt napokban magasabb lett az aktivitás, mert az MNB kommunikációjához kapcsolódóan a várakozásokban is nagyobb eltérések mutatkoznak. Egyetértés volt abban, hogy a piac oldaláról kedvező hatású az MNB negyedév végi FX-swap piaci „simító” aktivitása. Szombath Judit elmondta, hogy bankonként és időszakonként változó, hogy a negyedév végi feszültségek inkább forint, vagy deviza oldalról jelentkeznek.

5. Egyebek

- Halászné Úr Emese elmondta, hogy jól halad a technikai felkészülés a Sberbank BUBOR panelhez való csatlakozására.
- Szomorjai Péter felvetette, hogy szükséges-e jegybanki iránymutatás kiadása a három oldalú repókról az EBA iránymutatásához kapcsolódóan. A Forex Társaság képviselői vállalták a banki vélemények felmérését.
- Horváth Dániel elmondta, hogy az MNB nem tervezi leadni a BUBOR adminisztrációval járó feladatokat a háromoldalú átadási/átvételi megállapodás 5 éves átmeneti periódusának lejárta után.
- Vass Péter érdeklődött, hogy hol tart a SARON ügye, illetve mit lehet tudni a szintetikus LIBOR-ról és annak EU-s használatáról? Horváth Dániel ígéretet tett, hogy ha lesz megosztható információ a Bizottságnak, akkor azt megosztja.

Budapest, 2021. június 8.