

Rövidített jegyzőkönyv a Referenciamutató Jegyzési Bizottság 2021. október 8-i üléséről

Ülés dátuma: 2021. október 8., 8:30-9:30

Ülés helyszíne: Webex telekonferencia

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

Állandó meghívottak: Bokodi Melinda

Állandó külső meghívottak: Szombath Judit, Vass Péter

Meghívottak: Jancsovcics Áron, Horváth Orsolya, Babos Dániel, Jenei Balázs

Ülésen elhangzottak összefoglalója:

LIBOR megszűnés: nemzetközi és hazai fejlemények

Jenei Balázs tartott prezentációt a LIBOR megszűnésével kapcsolatos fejleményekről, majd Horváth Dániel összefoglalta a feladatokat, amelyek a következők: a fairbank referencia kamat lista frissítése, esetleges új felmérés, Bankszövetség által javasol magyar RFR munkacsoport.

Horváth Dániel elmondta, hogy a fairbank referencia kamat lista frissítése MNB-n belüli véleményezési körön van jelenleg. Hozzátette, hogy a lakossági szegmensben alacsony a kitettség, így nem hordoz komoly kockázatokat a frissítés. Az MNB minden deviza esetében a „kézenfekvő” helyettesítőt tervezi beírni. Úgy időzít az MNB, hogy ha valamelyik bank más helyettesítő rátát szeretne használni, annak még a LIBOR-ok megszűnése előtt legyen lehetősége beadni azt az MNB-hez jóváhagyásra. A CCIRS alapú kamatváltoztatási és kamatfelár-változtatási mutatók esetében csak közvetett a LIBOR kitettség (CCIRS-ek lesznek ezután is, csak feltehetően más árazással), így ezek esetén csak januártól lehet megítélni az átmenet hatását.

Az új felmérés szükségességével kapcsolatban Horváth Dániel elmondta, hogy az MNB nem tervezz új felmérést, mivel a bankoknak alacsony a kitettsége, és ezeket a kitettségeket már azonosították a bankok és megkezdődött az átállás. Ugyanakkor igény esetén ezt az MNB szívesen elvégzi, illetve egyedi kérdésekre továbbra is szívesen válaszol.

Bankszövetség által javasolt magyar RFR munkacsoporttal kapcsolatban Horváth Dániel azokat a kérdéseket tette fel, hogy fenntartják-e ezt a javaslatot, illetve mikor érdemes ennek nekiállni?

Vass Péter reagált az elhangzottakra, hogy valóban felmerült az RFR munkacsoport. Egyetértés volt abban, hogy ez nem sürgős, így a munka a LIBOR megszűnés után is megkezdhető.

Vass Péter az MNB felmérése során megválaszolt kérdésekről kért pontosítást, illetve beszámolt a CHF LIBOR kapcsán előírt kötelező helyettesítőhöz (SARON) kapcsolódó módszertani fejleményekről, jelezte, a magyar bankok is igénylik az EU rendeleti jogalkotást és kérte, hogy a soron következő EGESC ülésen az MNB is képviselje ezt az álláspontot, amennyiben egyetért.

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

Horváth Dániel a HUFONIA Swap Index kapcsán elmondta, hogy az előző ülésen elhangzottaknak megfelelően az MNB Igazgatósága számára előkészítésre került az anyag és ha nem merül fel megjegyzés, akkor az benyújtásra kerül. A korábbi több körös felmérés során kiderült, hogy az indexet nem használja a piac. Az MNB Igazgatóságának jóváhagyása esetén elektronikus szavazás keretében dönt majd a Referenciamutató Jegyzési Bizottság az index eltörléséről és ennek kommunikációjáról.

Vass Péter jelezte, hogy a Bankszövetséghez a témában nem érkezett hozzászólás.

Horváth Dániel a hétvégi BUBOR jegyzéssel kapcsolatban összefoglalta, hogy az előző ülésen mi hangzott el. Azért szükséges a jegyzés, mert szombati napra is eshet átárazódás, vagy ügylet indulás. A Jegyzési Bizottság – mint a BUBOR megbízhatóságáért felelős szerv – nem teheti meg, hogy felmentést adjon a szombati jegyzés alól, vagy a péntek délelőtti jegyzés „vak” tovább húzásáról döntsön. Horváth Dániel ismertette a panelbankokkal való egyeztetés eredményét, ami vegyes képet mutatott: bár a bankok technikailag képesek a szombati jegyzést megoldani, de a többség ennek nem látja sok értelmét.

Horváth Dániel azt a javaslatot tette, hogy a lehetőségek szerint a bankoknak úgy kell lefolytatni a BUBOR jegyzést, mint más munkanapokon, viszont, ha ezt nem tudják megtenni, akkor péntek nap végén egy előzetes jegyzés előállítást kell készíteniük, ezen folyamat során a „normális” jegyzéshez hasonlóan egy jegyzőnek és egy jóváhagyónak is részt kell vennie. A szombati nap folyamán pedig döntenek, hogy az előkészített jegyzést küldik be, vagy változtatják jegyzésüket, ekkor azonban már bizonyos engedmények érvényesülhetnek (pl. négy szem elv nem szükséges).

Vass Péter kérdést fogalmazott meg azzal kapcsolatban, hogy bankszünnapokra is ki kell-e terjeszteni a szabályt, de ez nem szükséges mivel a bankoknak nem kell bankszünnapon BUBOR-t jegyezniük. Egyetértés volt abban, hogy a jelenlegi BUBOR Szabályzaton egyelőre nem érdemes módosítani emiatt.

Horváth Dániel vállalta, hogy a vázolt hétvégi szabályokról készít egy írott javaslatot, amit körbe küld és a résztvevők véleménye alapján halad az ügy tovább.

Egyebek

Dr. Kolozsi Pál Péter a swap piaci helyzettel kapcsolatban és negyedév végi euro swap tenderekkel kapcsolatban kérdezte a piaci szereplőket. Banki oldalról elhangzott, hogy jól sikerült a negyedév vége, a piacra nyugtató hatású volt az MNB jelenléte.

Horváth Dániel felvetette, hogy a kamatemelés ciklus miatt érdemes lehet ismét felmérni a BUBOR jegyzési módszertanokat és részletesebben megvizsgálni a DKJ hozamok azokban betöltött szerepét.