

The background features a blurred image of a financial table with numerical data and a world map. A horizontal red line is positioned above the main title.

Оценка ликвидности инструментов

Содержание

1. Инструменты, обращающиеся на бирже
2. Внебиржевые инструменты
3. Неторгуемые/малоторгуемые выпуски облигаций
4. Производные инструменты
5. Короткая позиция
6. Товарные рынки
7. Корректировка

1. Инструменты, обращающиеся на бирже

Предлагается считать рынок активным, при наличии сделок или котировок по инструменту в течение последних 30 календарных дней.

Кроме того, объемы торгов данным инструментом нужно сопоставлять с размером позиции банка в данном инструменте. Требуется экспертное суждение.

2. Внебиржевые инструменты

Предлагается считать рынок активным, если имеются цены/котировки, в стандартных источниках информации (Reuters, Bloomberg) на дату, предшествующую дате определения справедливой стоимости не более, чем на 30 календарных дней.

Полной достоверной информации по торгам внебиржевыми инструментами нет.

3. Неторгуемые/малоторгуемые выпуски облигаций

Ликвидность риска или ликвидность конкретного инструмента?

Анализ других аналогичных (старшинство долга, фиксированные/плавающие купоны и т.п.) выпусков облигаций данного эмитента.

4. Производные инструменты

Рынок по производному финансовому инструменту считается активным, если рынок по соответствующему базовому активу является активным.

5. Короткая позиция

Для короткой позиции корректировка ТСС должна производиться вверх, а не вниз. При попытке закрыть эту позицию, т.е. купить актив на неактивном неликвидном рынке, давление на цену будет вверх.

6. Товарные рынки

Валюты, индексы на которые регулярно есть цены в стандартных источниках (Reuters, Bloomberg), товарные активы на ликвидные стандартизованные товары – считаем обращающимися на активных рынках.

7. Корректировка

Корректировку предлагается делать на основе данных об историческом стрессе в аналогичном инструменте.