

22

VĚSTNÍK

ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY



ROČNÍK 1993

VYDÁNO DNE 21.října

OBSAH:

ČÁST OZNAMOVACÍ

6. Úřední sdělení České národní banky ze dne 21.října 1993 o způsobu provádění výměny (switchingu) pokladničních poukázek Českou národní bankou.
7. Úřední sdělení České národní banky ze dne 21.října 1993 o změně způsobu kotování cen pokladničních poukázek Českou národní bankou.

ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ
ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY
ze dne 21.října 1993

Třídící znak						
2	0	6	9	3	4	11

**o způsobu provádění výměny (switchingu) pokladničních poukázek
Českou národní bankou**

Česká národní banka rozšiřuje okruh operací, které bude provádět na peněžním trhu o nový druh operace s pokladničními poukázkami - výměnu (dále jen "switching" nebo "switchová operace"). Switchingem se rozumí záměna jednoho cenného papíru za jiný (s různou dobou splatnosti, různým emitentem apod). Switching pokladničních poukázek bude ČNB provádět **pouze podle svých potřeb**. Znamená to, že se na rozdíl od přímých nákupů a prodejů **nezavazuje** kotovat switchingové obchody na požádání bank.

Podrobnosti provádění switchových operací jsou upřesněny v následujících odstavcích:

Způsob kotace

Switching bude ČNB kotovat formou úrokového rozdílu ve výnosech zaměňovaných cenných papírů (u pokladničních poukázek půjde o čistý výnos). Při přechodu z cenného papíru s vyšším výnosem (prodej) na cenný papír s nižším výnosem (koupě) se pro úrokový rozdíl používá termín **give up**, při obráceném přechodu **pick up**.

Výpočet ceny

Ceny (vyjádřené v čistém výnosu) se stanoví tak, že na ceně jednoho cenného papíru se partneři dohodnou (např. cena střed) a cena druhého se získá odečtením (má-li druhý cenný papír nižší výnos) resp. přičtením (má-li druhý cenný papír vyšší výnos) úrokového rozdílu (je-li úrokový rozdíl např. 0,50%, je možno stanovit ceny např. 7,0 - 7,5 nebo 7,2 - 7,7 nebo 7,4 - 7,9, ale vždy tak, aby jejich rozdíl se rovnal úrokovému rozdílu 0,50%).

Konfirmace

Switching bude ČNB konfirmovat jako dva jednotlivé obchody na obvyklých formulářích. Skutečnost, že obchody jsou součástí switchové operace, bude spolu s jejími parametry uvedena v poznámce.

Vypořádání switchingu

Platby budou saldovány, tzn. v den vyrovnání bude provedena pouze platba čistého rozdílu mezi nákupem a prodejem. **Cenné papíry budou převedeny v den vyrovnání**, tzn. obě strany zašlou do Registračního centra nabídky nákupu a prodeje a po spárování neprodleně i potvrzení platby tak, aby převod byl kompletně dokončen týž den.

Způsob iniciování switchingových obchodů

ČNB bude provádět switching **individuálně** nebo formou **tendrů**. Tendr může být **objemový**, kdy ČNB stanoví úrokový rozdíl nebo přímo obě ceny a banky budou nabízet pouze objem cenných papírů nebo **úrokový**, kdy banky mohou nabízet jak objem cenných papírů tak úrokový rozdíl. Kotace switchingu popř. oznámení o tendrech bude ČNB oznamovat zejména prostřednictvím Reuters na stranách CSME a CSMF.

Viceguvernér

Ing. Vít, v.r.

Odpovědný pracovník:
RNDr. Jiříček, tel. 2441-5003

ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ
ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY
ze dne 21.října 1993

Třídící znak						
2	0	7	9	3	4	1 1

o změně způsobu kotování cen pokladničních poukázek Českou národní bankou

Česká národní banka s platností od 1.října 1993 uzavírá obchody s pokladničními poukázkami se dnem dodání v den dohodnutí obchodu (valutou today) nebo následující pracovní den po dohodnutí obchodu (valutou tomorrow) nebo druhý pracovní den po dni dohodnutí obchodu (valutou spot). Své kotace bude ČNB nadále zveřejňovat prostřednictvím Reuters na stránce CSME a prostřednictvím Telerate na stránce 39 624. Pro který den dodání jsou uvedené ceny platné bude vyznačeno uvedením data vyrovnání (obvykle ve tvaru "VAL dd.mm.rr" nebo obdobně). Nebude-li datum vyrovnání uvedeno, jsou uvedené ceny pouze indikativní a ČNB je nekotuje. Kotace pro jiné dny vyrovnání sdělí pracovníci korunového dealingu ČNB na požádání .

Viceguvernér

Ing. Vít , v.r.

Odpovědný pracovník:
Ing. Říha, tel. 2441-5003