



## القواعد المنظمة لإجراء اتفاقات إعادة الشراء (Repo)

٢١ مارس ٢٠١١

قرر البنك المركزي المصري في اجتماع لجنة السياسة النقدية بتاريخ ١٠ مارس ٢٠١١ البدء في إجراء اتفاقات إعادة شراء (Repo) بشكل منتظم وذلك ضمن الإطار التشغيلي للسياسة النقدية كل يوم ثلاثاء بدءاً من يوم الثلاثاء الموافق ٢٢ مارس ٢٠١١ وستكون عملية إعادة الشراء الرئيسية لأجل سبعة أيام وفقاً لسعر عائد ثابت تحدده لجنة السياسة النقدية في كل اجتماع لها ، و فيما يلي القواعد المنظمة لإجراء هذه العمليات:-

### ١. الإعلان عن العملية الرئيسية و نتائجها :-

- يتم الإعلان على كل من شاشة رويترز وموقع البنك المركزي على شبكة الانترنت عن العملية وفقاً لما يلي :-
- يحدد تاريخ إجراء العملية وحجمها واجلها وفقاً لما يظهره موقف السيولة لدى الجهاز المصرفي.
- يتم الإعلان عن نتائج العملية من حيث حجم العطاءات المقدمة والمقبولة وذلك فور ترسية العطاءات.

### ٢. أسلوب التقدم في عمليات إعادة الشراء :-

تقوم البنوك الراغبة في الاشتراك في عمليات إعادة الشراء بالتقدم بعطاءاتها إلى البنك المركزي المصري اعتباراً من الساعة الثامنة صباحاً وحتى الساعة الحادية عشر ظهراً في اليوم المحدد لبدء عمليات إعادة الشراء ويقدم الطلب بمبلغ مليون جنيه ومضاعفاته من خلال رسائل سويفت توجه إلى الإدارة العامة للعلاقات الخارجية والاستثمارات. ويقوم البنك بإيضاح القيمة الاسمية لأذون الخزنة التي يرغب في بيعها مع الالتزام بإعادة شرائها مرة أخرى كضمانات لعملية إعادة الشراء وكذا تاريخ استحقاقها. ويقوم البنك المركزي بالإضافة والخصم لقيمة العملية من خلال الحسابات الجارية للبنوك طرف البنك المركزي.

### ٣. قيمة عمليات إعادة الشراء :-

تحدد قيمة عمليات إعادة الشراء التي سيتم إجرائها مع البنك المركزي وفقاً للمعادلات الموضحة بالمرفق.

### ٤. الضمانات المقبولة :-

يستخدم رصيد أذون الخزنة القائم لكل بنك في نهاية أعمال اليوم السابق لإجراء عمليات إعادة الشراء، بعد استبعاد عمليات السوق الثانوي والتسهيلات الائتمانية خلال اليوم ( Intraday Loan ) التي يتم إجرائها في نفس يوم إجراء عملية إعادة الشراء ، على أن يكون تاريخ استحقاق أذون الخزنة لاحقاً لتاريخ عملية إعادة الشراء.

### ٥. قيمة الهامش المعلن من البنك المركزي :-

تم تحديد قيمة الهامش المستخدم في معادلة تحديد قيمة الشراء لأذون الخزنة بواقع ٣%.

### ٦. حالة رفض العملية :-

في حالة عدم كفاية الضمانات المقدمة لإجراء عمليات إعادة الشراء لا يتم تنفيذ العملية مع إخطار البنك طالب العملية برفضها نظراً لعدم كفاية الضمانات المقدمة.

### ٧. نسبة السيولة بالعملة المحلية :-

لا تدرج ضمن مكونات بسط نسبة السيولة بالعملة المحلية الأذون المستخدمة في عمليات إعادة الشراء خلال فترة العملية.

## مرفق

- تتحدد القيمة الحالية لأذون الخزانة المُستخدمة في عمليات إعادة الشراء وفقاً للمعادلة الآتية<sup>١</sup>:

$$\text{القيمة الحالية} = \text{القيمة الاسمية} * \left( \frac{\text{العائد المعلن للورقة من قبل البنك المركزي}}{100} * \frac{\text{المدة الباقية على تاريخ الاستحقاق}}{360} + 1 \right)$$

- تتحدد قيمة الشراء لأذون الخزانة وفقاً للمعادلة الآتية:

$$\text{قيمة الشراء} = \text{القيمة الحالية لأذون الخزانة} * (100\% - \text{الهامش المعلن من قبل البنك المركزي})$$

- تتحدد قيمة إعادة الشراء لأذون الخزانة وفقاً للمعادلة الآتية:

$$\text{قيمة إعادة الشراء} = \text{قيمة الشراء} + (\text{قيمة الشراء} * \frac{\text{معدل العائد المطبق}}{100} * \frac{\text{عدد أيام العملية}}{360})$$

<sup>١</sup> (أ) يقرب ناتج المعادلة الواردة فيما بين القوسين إلى الكسر الخامس.  
(ب) يقوم البنك المركزي المصري يومياً بنشر معدلات العائد لكافة إصدارات أذون الخزانة السارية.