

# Фінансовий щоденник

## Ліквідність скоротилась без витрат бюджету

### Стислий виклад коментарів

#### Внутрішня ліквідність ..... 2

##### Ліквідність скоротилась на відсутності витрат бюджету 2

Залишок коштів на кореспондентських рахунках банків в НБУ скоротився на 4.56 млрд гривень до 35.21 млрд грн, з яких лише 0.63 млрд гривень було додатково вкладено у депозитні сертифікати НБУ, (їх загальний обсяг зріс до 42.02 млрд грн). Як результат, ліквідність банківської системи скоротилась на 3.94 млрд грн - до 77.23.

#### Валютний ринок ..... 3

ЧЕТВЕР, 8 ГРУДНЯ 2016

#### Обмінний курс гривня / долар США (останні три місяця до 30 листопада 2016 р. включно)



Джерело: Bloomberg.

#### Індикатори фінансових ринків (за 7 грудня 2016 р.)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	1 січня Δ (%)
<b>ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ</b>			
Ключова оп.ставка НБУ (%)	N/A		
Ставка овернайт (міжбанк)	N/A		
Коррахунки банків (млн грн)	35,210	-11.47	-8.45
Деп.сертифікати (млн грн)	42,023	+1.51	-51.58
<b>ВАЛЮТНИЙ РИНОК</b>			
Гривня/долар (міжбанк)	25.9200	-0.75	+7.87
Обсяг торгів (млн дол)	N/A		
Індекс гривні (реальний, ІСЦ)	100.345	+0.36	+2.10
Індекс гривні (реальний, ІЦВ)	132.500	+0.36	+0.54
<b>РИНОК ЄВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ</b>			
Кредитно-дефолт.свопиCDS	720bp	+0bp	+0bp
<b>СВІТОВІ РИНОКВІ ІНДИКАТОРИ</b>			
Індекс S&P 500	2,241.35	+1.32	+9.66
Індекс MSCI EM	867.61	+0.71	+9.25
Індекс долару США (DXY)	100.230	-0.26	+1.62
Курс долар США / євро	1.0753	+0.33	-1.00
Нафта WTI (долар/барель)	49.77	-2.28	+34.37
Нафта Brent (долар/барель)	53.00	-1.72	+48.25
Індекс CRB	190.85	-0.87	+8.35
Золото (долар/унція)	1,173.70	+0.34	+10.58

Нотатки: .

Джерело: Bloomberg, ICU.

## Внутрішня ліквідність

### Лівідність скоротилась на відсутності витрат бюджету

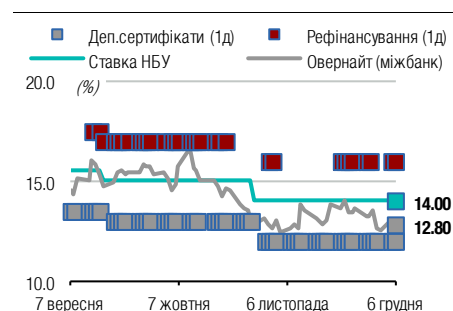
Залишок коштів на кореспондентських рахунках банків в НБУ скоротився на 4.56 млрд гривень до 35.21 млрд грн, з яких лише 0.63 млрд гривень було додатково вкладено у депозитні сертифікати НБУ, (їх загальний обсяг зріс до 42.02 млрд грн). Як результат, ліквідність банківської системи скоротилась на 3.94 млрд грн - до 77.23.

Головною причиною такого скорочення ліквідності могла стати відсутність видатків з бюджету, адже після хакерської атаки було порушено роботу як Державного казначейства, так і Міністерства фінансів. Результатом цього стало виділення Кабміном 80 млн грн з резервного фонду на підвищення захисту комп'ютерних систем цих установ.

**Висновок:** Ліквідність скорочується через неможливість використання податків, зібраних на ЄКР для бюджетних потреб. Крім того, НБУ повідомив що здійснив перерахування до бюджету 14.16 млрд гривень прибутку за 2015 рік. Таким чином, відбувається акумулювання коштів на ЄКР, які будуть використовуватися згодом.

Тарас Котович, м.Київ, (044) 220-0120 дод.724

### Ставки на ринку резервних грошей (За 3 міс до 7 грудня 2016 р. включно)



Джерело: Bloomberg, ICU.

### Індикатори ринку (за 7 грудня 2016 р.)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	7 днів Δ (%)	30 днів Δ (%)	1 січня Δ (%)
--	------------------	--------------	--------------	---------------	---------------

#### ДАНИ НБУ ЩОДО РИНКУ РЕЗЕРВНИХ ГРОШЕЙ (%)

Ставка НБУ <sup>1</sup>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Овернайт	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

#### СТАВКИ "КІЇВ-ПРАЙМ" РИНКУ РЕЗЕРВНИХ ГРОШЕЙ (%)

Овернайт	13.33	+0bp	-17bp	+0bp	-573bp
Тиждень	14.50	+0bp	+0bp	-17bp	-550bp
1 місяць	16.33	+0bp	+0bp	-34bp	-592bp
2 місяці	18.00	+0bp	-17bp	+0bp	-550bp
3 місяці	18.17	+0bp	-16bp	-16bp	-558bp

#### ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ (МЛН ГРВИЕНЬ)

Резерви <sup>2</sup>	35,210	-11.47	-14.87	-3.55	-8.45
ДепСерт <sup>3</sup>	42,023	+1.51	+27.97	-10.43	-51.58
<b>Всього</b>	<b>77,233</b>	<b>-4.85</b>	<b>+4.09</b>	<b>-7.42</b>	<b>-38.34</b>

#### СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП (МЛН ГРВИЕНЬ)

НБУ	359,146	+0.00	-0.42	-1.48	-5.44
Банки	157,543	-0.05	+0.97	+0.60	+93.14
Резид-ти	13,736	+0.02	+0.78	-0.34	-34.58
Нерез-ти <sup>4</sup>	8,987	-0.10	-11.14	-16.59	-59.71
<b>Всього</b>	<b>539,413</b>	<b>-0.02</b>	<b>-0.19</b>	<b>-1.15</b>	<b>+6.88</b>

#### ІНДИКАТИВНІ ДОХІДНОСТІ РИНКУ NDF (%)

3 місяці	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
6 місяців	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
9 місяців	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
1 рік	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

#### РИНОК ЄВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ (%)

CDS 5 p.	720	+0bp	+0bp	+87bp	+0bp
----------	-----	------	------	-------	------

Нотатки: [1] облікова ставка НБУ; [2] залишок резервних грошей на кор.рахунках банків в НБУ; [3] залишок депозитних сертифікатів НБУ; [4] нерезиденти.

Джерело: Bloomberg, ICU.

# Валютний ринок

## Індикатори ринку (за 7 грудня 2016 р.)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	7 днів Δ (%)	30 днів Δ (%)	1 січня Δ (%)
<b>ОБМІННІ КУРСИ (ДО ДОЛАРА США, КРІМ ЄВРО ТА ФУНТА)</b>					
Гривня	25.9200	-0.75	+1.43	+1.41	+7.87
Долар <sup>1</sup>	100.230	-0.26	-1.25	+2.50	+1.62
Євро	1.0753	+0.33	+1.55	-2.61	-1.00
Ієна	113.7700	-0.22	-0.60	+8.91	-5.37
Фунт <sup>2</sup>	1.2626	-0.41	+0.96	+1.86	-14.32
Юань	6.8767	-0.07	-0.18	+1.48	+5.90
Рубль	63.2549	-0.95	-1.33	-0.62	-12.78

Нотатки: [1] DXY, індекс долара США; [2] фунт стерлінгів.  
Джерело: Bloomberg, ICU.

## Обмінний курс гривні до долара США на міжбанківському ринку (За 3 міс до 30 листопада 2016 р. включно)



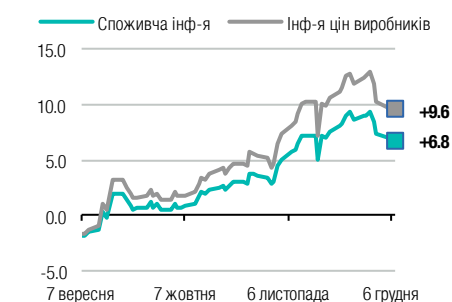
Нотатки: на графіку позначені цифрами середньозважені курси на 2-х попередніх інтервенціях НБУ (на купівлю та продаж іноземної валюти). Джерело: НБУ, Bloomberg, ICU.

## Обмінний курс гривні до долара США на готівковому ринку (За 3 міс до 7 грудня 2016 р. включно)



Джерело: НБУ.

## Відхилення<sup>1</sup> ринкового курсу гривні від фундаментального рівня<sup>2</sup> (%) (За 3 міс до 7 грудня 2016 р. включно)



Нотатки: [1] "+" переоцінка, "-" недооцінка; [2] розраховується по індексам гривні, що скориговані на споживчу інфляцію та інфляцію цін виробників. Джерело: ICU.

Історія валютних індексів щодо української гривні оновлюється щоденно і доступна на [сайті ICU](http://www.icu.com.ua).

Ця сторінка для нотаток



Бізнес центр "Леонардо", 11-й пов.  
вул. Богдана Хмельницького, 19-21  
Київ, 01030 Україна  
Телефон: +38 044 2200120

WEB [www.icu.ua](http://www.icu.ua)



@ICU\_UA

## ІНВЕСТИЦІЙНО-БАНКІВСЬКІ ПОСЛУГИ

**Макар Пасенюк, CFA**, керуючий директор  
[makar.paseniuk@icu.ua](mailto:makar.paseniuk@icu.ua)

**Роман Нікітов, ACCA** директор  
[roman.nikitov@icu.ua](mailto:roman.nikitov@icu.ua)

**Руслан Кільмухаметов**, директор  
[ruslan.kilmukhametov@icu.ua](mailto:ruslan.kilmukhametov@icu.ua)

**Іван Швиданенко**, директор  
[ivan.shvydanenko@icu.ua](mailto:ivan.shvydanenko@icu.ua)

**Юрій Камарницький**, віце-президент  
[yuriy.kamarytskyi@icu.ua](mailto:yuriy.kamarytskyi@icu.ua)

**Руслан Патлавський**, директор  
[ruslan.patlavsky@icu.ua](mailto:ruslan.patlavsky@icu.ua)

## СТРАТЕГІЧНИЙ ТА КОРПОРАТИВНИЙ РОЗВИТОК

**Влад Сінані**, директор  
[vlad.sinani@icu.ua](mailto:vlad.sinani@icu.ua)

## ТОРГОВЕЛЬНІ ОПЕРАЦІЇ

**Костянтин Стеценко**   
керуючий директор  
[konstantin.stetsenko@icu.ua](mailto:konstantin.stetsenko@icu.ua)

**Сергій Беляєв**  
трейдер, ЦП з фіксованим доходом  
[sergiy.byelyayev@icu.ua](mailto:sergiy.byelyayev@icu.ua)

**Віталій Сівач**   
трейдер, ЦП з фіксованим доходом, валюти  
[vitaliy.sivach@icu.ua](mailto:vitaliy.sivach@icu.ua)

**Лілія Кубитович**   
управління активами  
[liliya.kubytovych@icu.ua](mailto:liliya.kubytovych@icu.ua)

**Євгенія Грищенко**  
продаж ЦП з фіксованим доходом  
[yevgeniya.gryshchenko@icu.ua](mailto:yevgeniya.gryshchenko@icu.ua)

## АНАЛІТИЧНІ ДОСЛІДЖЕННЯ

**Олександр Вальчишен**   
керівник аналітичного департаменту  
[alexander.valchysheh@icu.ua](mailto:alexander.valchysheh@icu.ua)

**Олександр Мартиненко**   
керівник підрозділу аналізу корпорацій,  
небанківський сектор  
[alexander.martynenko@icu.ua](mailto:alexander.martynenko@icu.ua)

**Богдан Воротилін**   
фінансовий аналітик, АПК  
[bogdan.vorotilin@icu.ua](mailto:bogdan.vorotilin@icu.ua)

**Тарас Котович**   
старший фінансовий аналітик,  
державний борг  
[taras.kotovyuch@icu.ua](mailto:taras.kotovyuch@icu.ua)

**Михайло Демків**   
фінансовий аналітик, банківський сектор  
[mykhaylo.demkiv@icu.ua](mailto:mykhaylo.demkiv@icu.ua)

ТОВ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА» Ліцензії НКЦПФР на здійснення професійної діяльності на фондовому ринку: дилерська діяльність – АЕ 263019, брокерська діяльність – АЕ 263018, депозитарна діяльність депозитарної установи – АЕ 286555, діяльність андерайтера – АЕ 263020.

## ЗАСТЕРЕЖЕННЯ / РОЗКРИТТЯ ДОДАТКОВОЇ ІНФОРМАЦІЇ

Цю аналітичну публікацію підготовлено у ТОВ «Інвестиційний капітал Україна» суто для інформаційних цілей для своїх клієнтів. Вона не є інвестиційною порадою або пропозицією продати чи купити будь-який фінансовий інструмент. Тоді як було вжито відповідних заходів, щоб опублікована інформація не була неправдивою чи вводила в оману, ТОВ «Інвестиційний капітал Україна» не робить заяв, що вона є повною і точною. Інформація, що міститься у цій публікації, може бути змінена без жодних попереджень. Захист авторських прав та права на базу даних присутні в цій публікації, і її не може відтворити, поширити або опублікувати будь-яка особа для будь-яких цілей без попередньої згоди ТОВ «Інвестиційний капітал Україна». Усі права захищено. Будь-які інвестиції, згадані тут, можуть включати значний ризик, не обов'язково у всіх юрисдикціях, можуть бути неліквідними і не можуть бути прийнятними для всіх інвесторів. Вартість або дохід згаданих тут інвестицій можуть змінюватися або залежати від обмінного курсу. Історичні дані не можуть бути підставою для майбутніх результатів. Інвестори мають робити власні дослідження та приймати рішення, не покладаючись на цю публікацію. Лише інвестори зі значними знаннями й досвідом у фінансових питаннях, спроможні оцінити переваги та ризики, мають розглядати інвестиції в будь-якого емітента або ринок, а інші особи не повинні робити жодних дій на підставі цієї публікації.



Будь-ласка надсилайте запит про додаткову інформацію із цього звіту на [research@icu.ua](mailto:research@icu.ua).