

Фінансовий щоденник

Ліквідність поступово відновлюється

Стислий виклад коментарів

Внутрішня ліквідність 2

Ліквідність поступово відновлюється 2

Як результат грошових потоків четверга, 08.12.16, в останній робочий день минулого тижня ліквідність у банківській системі виросла на 0.97 млрд грн - до 78.75 млрд грн, включно з певним перетоком коштів з депсертифікатів на коррахунки банків. Ключовим джерелом зростання ліквідності став валютний аукціон, на якому НБУ викупив 45.6 млн дол.

Структура власників ОВДП суттєво не змінилась 2

Минулого тижня загальний обсяг ОВДП в обігу суттєво скоротився, включаючи погашення облігацій на суму 3 млрд грн, що були у портфелі НБУ. Саме це погашення вплинуло на певне зростання портфелю банків, другого за обсягом власника ОВДП після НБУ.

Валютний ринок 3

ПОНЕДІЛОК, 12 ГРУДНЯ 2016

Обмінний курс гривня / долар США (останні три місяця до 9 грудня 2016 р. включно)



Джерело: Bloomberg.

Індикатори фінансових ринків (за 9 грудня 2016 р.)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	1 січня Δ (%)
ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ			
Ключова оп.ставка НБУ (%)	14.00	+0bp	-800bp
Ставка овернайт (міжбанк)	14.40	+70bp	-320bp
Коррахунки банків (млн грн)	37,955	+5.99	-1.32
Деп.сертифікати (млн грн)	40,799	-30.32	-67.25
ВАЛЮТНИЙ РИНОК			
Гривня/долар (міжбанк)	26.0750	+1.18	+8.52
Обсяг торгів (млн дол)	N/A		
Індекс гривні (реальний, ІСЦ)	100.521	-1.11	+2.28
Індекс гривні (реальний, ІЦВ)	132.733	-1.11	+0.72
РИНОК ЄВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ			
Кредитно-дефолт.свопиCDS	720bp	+0bp	+0bp
СВІТОВІ РИНОКВІ ІНДИКАТОРИ			
Індекс S&P 500	2,259.53	+0.59	+10.55
Індекс MSCI EM	877.85	-0.17	+10.54
Індекс долару США (DXY)	101.590	+0.48	+3.00
Курс долар США / євро	1.0561	-0.51	-2.77
Нафта WTI (долар/барель)	51.50	+1.30	+39.04
Нафта Brent (долар/барель)	54.33	+0.82	+51.97
Індекс CRB	191.98	+0.30	+8.99
Золото (долар/унція)	1,160.01	-0.93	+9.29

Нотатки: .

Джерело: Bloomberg, ICU.

Внутрішня ліквідність

Ліквідність поступово відновлюється

Як результат грошових потоків четверга, 08.12.16, в останній робочий день минулого тижня ліквідність у банківській системі виросла на 0.97 млрд грн - до 78.75 млрд грн, включно з певним перетоком коштів з депсертифікатів на коррахунки банків. Ключовим джерелом зростання ліквідності став валютний аукціон, на якому НБУ викупив 45.6 млн дол.

Обсяг депсертифікатів НБУ в обігу скоротився на 1.17 млрд гривень до 40.80 млрд грн, тоді як залишки коштів на коррахунках банків зросли на 2.14 млрд грн (до 37.96 млрд грн). Однією з причин стало проведення у четвер розміщення депсертифікатів тільки з терміном обігу овернайт, - тому вже минулої п'ятниці банки могли знову нарощувати їх придбання.

Висновок: Подальшому відновленню ліквідності посприяли кошти Нацбанку, сплачені за придбану валюту. У той же час

Держказначейство не поспішає робити проплати, не здійснені минулого тижня в результаті хакерської атаки і, таким чином, притримує, зокрема, також і кошти, перераховані до бюджету Нацбанком. Найбільш імовірно що ДКС підтримує баланс у межах дня, здійснюючи видатки в обсягах не більше надходжень. Поточний тиждень не передбачає якихось значних грошових потоків, однак можливим є зростання видатків бюджету, тоді як податкові платежі можуть зрости лише наступного тижня.

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

Структура власників ОВДП суттєво не змінилась

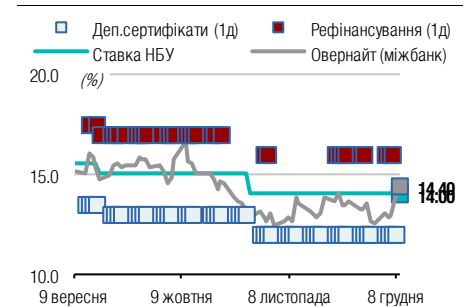
Минулого тижня загальний обсяг ОВДП в обігу суттєво скоротився, включаючи погашення облігацій на суму 3 млрд грн, що були у портфелі НБУ. Саме це погашення вплинуло на певне зростання портфелю банків, другого за обсягом власника ОВДП після НБУ.

Станом на ранок четверга, 08.12.16, портфель НБУ скоротився на 3.00 млрд гривень до 356.15 млрд грн, і частка НБУ в загальному обсягу облігацій внутрішньої державної позики зменшилася до 66.42%. Портфель банків з початку минулого тижня на ранок четверга зріс до 157.40 млрд грн, так само як і частка їх портфелю у загальному обсязі ОВДП піднялася до 39.36%.

Висновок: Основний вплив спричинило погашення облігацій, яке звично стосувалося Нацбанку, але певну роль у зміні структури портфелів зіграв обмінний курс гривня/долар, коливання якого спричинили коливання обсягів портфелів. Оскільки об'єми угод на вторинному ринку були незначними, то без урахування погашення, визначальною у змінах обсягів портфелів стала саме зміна курсу.

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

Ставки на ринку резервних грошей (За 3 міс до 9 грудня 2016 р. включно)



Джерело: Bloomberg, ICU.

Індикатори ринку (за 9 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 ¹	14.00	+0bp	+0bp	+0bp	-800bp
Овернайт	14.40	+70bp	+190bp	+180bp	-320bp

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

Овернайт	13.50	+0bp	+8bp	+17bp	-556bp
Тиждень	14.50	+0bp	+0bp	-17bp	-550bp
1 місяць	16.50	+17bp	+17bp	-17bp	-575bp
2 місяці	18.00	+0bp	+0bp	+0bp	-550bp
3 місяці	18.00	-17bp	-17bp	-33bp	-575bp

ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ (МЛН ГРИВЕНЬ)

Резерви ²	37,955	+5.99	-14.53	+11.04	-1.32
ДепСерт ³	40,799	-30.32	-22.47	-36.89	-67.25
Всього	78,754	-7.09	-9.76	-7.65	-41.59

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП (МЛН ГРИВЕНЬ)

НБУ	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Банки	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Резид-ти	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Нерез-ти ⁴	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Всього	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ІНДИКАТИВНІ ДОХІДНОСТІ РИНКУ NDF (%)

3 місяці	18.88	+73bp	-3bp	-127bp	+0bp
6 місяців	18.46	+50bp	-2bp	-43bp	-1ppt
9 місяців	18.64	+11bp	-5bp	-23bp	-460bp
1 рік	17.38	+17bp	-4bp	-22bp	+10bp

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.

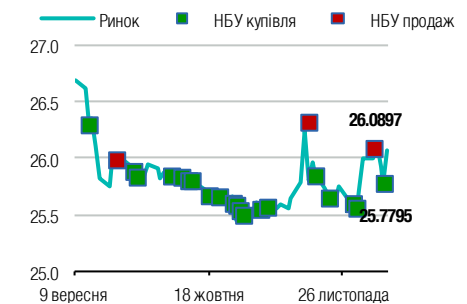
Валютний ринок

Індикатори ринку (за 9 грудня 2016 р.)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	7 днів Δ (%)	30 днів Δ (%)	1 січня Δ (%)
ОБМІННІ КУРСИ (ДО ДОЛАРА США, КРІМ ЄВРО ТА ФУНТА)					
Гривня	26.0750	+1.18	+0.29	+1.97	+8.52
Долар ¹	101.590	+0.48	+0.81	+3.13	+3.00
Євро	1.0561	-0.51	-0.97	-3.20	-2.77
Ієна	115.3200	+1.12	+1.59	+9.13	-4.08
Фунт ²	1.2572	-0.11	-1.23	+1.34	-14.69
Юань	6.9080	+0.25	+0.41	+1.72	+6.38
Рубль	62.4636	-1.35	-2.09	-2.11	-13.87

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 9 грудня 2016 р. включно)



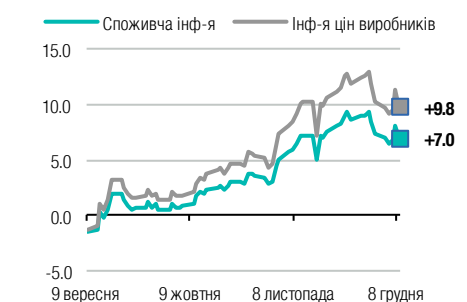
Нотатки: на графіку позначені цифрами середньозважені курси на 2-х попередніх інтервенціях НБУ (на купівлю та продаж іноземної валюти). Джерело: НБУ, Bloomberg, ICU.

Обмінний курс гривні до долара США на готівковому ринку (За 3 міс до 9 грудня 2016 р. включно)



Джерело: НБУ.

Відхилення¹ ринкового курсу гривні від фундаментального рівня² (%) (За 3 міс до 9 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



@ICU_UA

ІНВЕСТИЦІЙНО-БАНКІВСЬКІ ПОСЛУГИ

Макар Пасенюк, CFA, керуючий директор
makar.paseniuk@icu.ua

Роман Нікітов, ACCA директор
roman.nikitov@icu.ua

Руслан Кільмухаметов, директор
ruslan.kilmukhametov@icu.ua

Іван Швиданенко, директор
ivan.shvydanenko@icu.ua

Юрій Камарницький, віце-президент
yuriy.kamarytskyi@icu.ua

Руслан Патлавський, директор
ruslan.patlavsky@icu.ua

СТРАТЕГІЧНИЙ ТА КОРПОРАТИВНИЙ РОЗВИТОК

Влад Сінані, директор
vlad.sinani@icu.ua

ТОРГОВЕЛЬНІ ОПЕРАЦІЇ

Костянтин Стеценко
керуючий директор
konstantin.stetsenko@icu.ua

Сергій Беляєв
трейдер, ЦП з фіксованим доходом
sergiy.byelyayev@icu.ua

Віталій Сівач
трейдер, ЦП з фіксованим доходом, валюти
vitaliy.sivach@icu.ua

Лілія Кубитович
управління активами
liliya.kubytovych@icu.ua

Євгенія Грищенко
продаж ЦП з фіксованим доходом
yevgeniya.gryshchenko@icu.ua

АНАЛІТИЧНІ ДОСЛІДЖЕННЯ

Олександр Вальчишен
керівник аналітичного департаменту
alexander.valchysheh@icu.ua

Олександр Мартиненко
керівник підрозділу аналізу корпорацій,
небанківський сектор
alexander.martynenko@icu.ua

Богдан Воротилін
фінансовий аналітик, АПК
bogdan.vorotilin@icu.ua

Тарас Котович
старший фінансовий аналітик,
державний борг
taras.kotovyuch@icu.ua

Михайло Демків
фінансовий аналітик, банківський сектор
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.