

Фінансовий щоденник

Кошти ЄС заміщено не повністю

Стислий виклад коментарів

Внутрішня ліквідність 2

Кошти ЄС заміщено не повністю 2

На вчорашньому аукціоні, що мав на меті заміщення недонадходження валюти з інших джерел, - і який відповідно, був досить важливим для Мінфіну, - попит був не дуже високим, але очікувано концентрувався на валютних ОВДП. При цьому бажаних придбати гривневі облігації не було взагалі.

Ліквідність зросла на затримці платежів 2

Підтримка НБУ роботи Приватбанку та призупинення платежів юридичних осіб призвели до значного зростання ліквідності у банківській системі, але вже завтра її рівень може суттєво скоротитися.

Валютний ринок 3

СЕРЕДА, 21 ГРУДНЯ 2016

Обмінний курс гривня / долар США (останні три місяця до 20 грудня 2016 р. включно)



Джерело: Bloomberg.

Індикатори фінансових ринків (за 20 грудня 2016 р.)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	1 січня Δ (%)
ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ			
Ключова оп. ставка НБУ (%)	N/A		
Ставка овернайт (міжбанк)	N/A		
Корражуни банків (млн грн)	61,680	+18.73	+60.37
Деп. сертифікати (млн грн)	39,934	+7.81	-53.99
ВАЛЮТНИЙ РИНОК			
Гривня/долар (міжбанк)	26.4250	+0.59	+9.98
Обсяг торгів (млн дол)	N/A		
Індекс гривні (реальний, ІСЦ)	100.023	-0.56	+1.77
Індекс гривні (реальний, ІЦВ)	132.076	-0.56	+0.22
РИНОК ЄВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ			
Кредитно-дефолт. своісCDS	720bp	+0bp	+0bp
СВІТОВІ РИНОКВІ ІНДИКАТОРИ			
Індекс S&P 500	2,270.76	+0.36	+11.10
Індекс MSCI EM	851.31	+0.02	+7.20
Індекс долару США (DXY)	103.290	+0.15	+4.72
Курс долар США / євро	1.0388	-0.13	-4.36
Нафта WTI (долар/барель)	53.30	+2.26	+43.90
Нафта Brent (долар/барель)	55.35	+0.78	+54.83
Індекс CRB	190.57	-0.34	+8.19
Золото (долар/унція)	1,132.28	-0.49	+6.68

Нотатки: .

Джерело: Bloomberg, ICU.

Внутрішня ліквідність

Кошти ЄС заміщено не повністю

На вчорашньому аукціоні, що мав на меті заміщення недонадходження валюти з інших джерел, - і який відповідно, був досить важливим для Мінфіну, - попит був не дуже високим, але очікувано концентрувався на валютних ОВДП. При цьому бажаючих придбати гривневі облігації не було взагалі.

Мінфін зібрав 14 заявок, чотири на 22-місячну і 10 на 2-річну облігації, загальною сумою 225.18 млн дол США за номінальною вартістю. Дохідності відповідали очікуваним після минулого розміщення і знаходились на рівнях 6.35% і 6.40% відповідно. Не виключено, що були і неконкурентні заявки, але орієнтир, заданий минулого тижня, виявився прийнятним для обох сторін аукціону.

Висновок: За результатами розміщення Мінфін залучив 226.54 млн дол фінансування. Однак, це не дозволило за два аукціони повністю замінити недоотримані від ЄС 600 млн євро. Тож не виключено, що на наступному тижні може мати місце ще одна спроба розмістити валютні облігації, хоча наразі таке розміщення і не планується.

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

Ліквідність зростає на затримці платежів

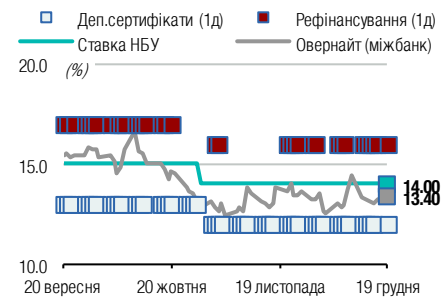
Підтримка НБУ роботи Приватбанку та призупинення платежів юридичних осіб призвели до значного зростання ліквідності у банківській системі, але вже завтра її рівень може суттєво скоротитися.

Загальний обсяг ліквідності у банківській системі збільшився за підсумками понеділка на 12.62 млрд грн до 101.61 млрд грн, найбільшого рівня з травня цього року. Зокрема, залишок коштів на коррахунках банків в НБУ зріс до 61.68 млрд грн, а вкладення у депсертифікати сягнули позначки у 39.93 млрд грн.

Висновок: За інформацією НБУ для підтримки Приватбанку було виділено 15 млрд грн кредиту до кінця року. Разом з призупиненням платежів юридичних осіб, - серед яких значні обсяги коштів мали бути сплачені також і до бюджету, - призвели до накопичення ліквідності. При цьому банки збільшили вкладення переважно у депсертифікати зі строком обігу овернайт. Уже сьогодні, за підсумками виторка, ліквідність може скоротитися на 5-10 млрд грн. Це буде зумовлено відновленням платежів Приватбанком, початком періоду податкових проплат, а також і через відтік коштів в НБУ за результатами валютного аукціону, на якому Нацбанк продав 28.4 млн доларів США.

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

Ставки на ринку резервних грошей (За 3 міс до 20 грудня 2016 р. включно)



Джерело: Bloomberg, ICU.

Індикатори ринку (за 20 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	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	13.50	+0bp	+0bp	-17bp	-556bp
Тиждень	14.50	+0bp	+0bp	-17bp	-550bp
1 місяць	16.33	-17bp	+0bp	-34bp	-592bp
2 місяці	18.00	+0bp	+0bp	-17bp	-550bp
3 місяці	18.17	+17bp	+0bp	-16bp	-558bp

ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ (МЛН ГРИВЕНЬ)

Резерви ²	61,680	+18.73	+29.48	+51.73	+60.37
ДепСерт ³	39,934	+7.81	+15.95	+14.12	-53.99
Всього	101,614	+14.18	+23.80	+34.33	-18.88

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП (МЛН ГРИВЕНЬ)

НБУ	356,146	+0.00	+0.00	-1.52	-6.23
Банки	166,494	+0.15	+5.75	+5.69	+104.1
Резид-ти	14,624	-0.18	+4.18	+7.60	-30.35
Нерез-ти ⁴	6,314	+0.20	-29.92	-38.62	-71.70
Всього	543,577	+0.04	+1.29	+0.10	+7.71

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.

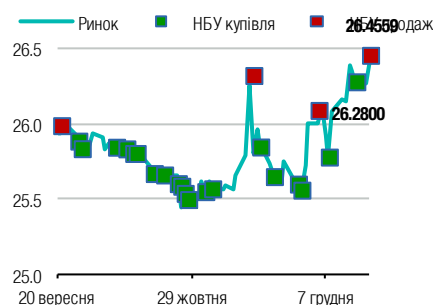
Валютний ринок

Індикатори ринку (за 20 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	26.4250	+0.59	+1.04	+2.17	+9.98
Долар ¹	103.290	+0.15	+2.20	+2.06	+4.72
Євро	1.0388	-0.13	-2.24	-1.89	-4.36
Ієна	117.8600	+0.66	+2.32	+6.27	-1.96
Фунт ²	1.2368	-0.22	-2.29	+0.21	-16.07
Юань	6.9527	-0.11	+0.73	+0.96	+7.07
Рубль	61.4445	-0.75	+1.29	-5.44	-15.27

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

Обмінний курс гривні до долара США на міжбанківському ринку (За 3 міс до 20 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 20 грудня 2016 р. включно)



Джерело: НБУ.

Відхилення¹ ринкового курсу гривні від фундаментального рівня² (%) (За 3 міс до 20 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.