

Фінансовий щоденник

Рівень ліквідності наближається до рекорду

Стислий виклад коментарів

Внутрішня ліквідність 2

Рівень ліквідності наближається до рекорду 2

Ліквідність у банківській системі учора зросла на 10.79 млрд грн і досягла 112.42 млрд грн, що лише на 13 млрд грн менше п'ятирічного максимуму ліквідності у банківській системі.

Первинний аукціон завершився безрезультатно 2

На останньому аукціоні 2016р. Мінфін відмовився розміщувати ОВДП за досить високою відсотковою ставкою, і визнав усі розміщення облігацій такими що не відбулися.

Валютний ринок 3

СЕРЕДА, 28 ГРУДНЯ 2016

Обмінний курс гривня / долар США (останні три місяця до 27 грудня 2016 р. включно)



Джерело: Bloomberg.

Індикатори фінансових ринків (за 27 грудня 2016 р.)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	1 січня Δ (%)
ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ			
Ключова оп.ставка НБУ (%)	N/A		
Ставка овернайт (міжбанк)	N/A		
Корражунки банків (млн грн)	52,300	+7.70	+35.98
Деп.сертифікати (млн грн)	60,123	+13.28	-30.73
ВАЛЮТНИЙ РИНОК			
Гривня/долар (міжбанк)	26.6000	+1.06	+10.70
Обсяг торгів (млн дол)	N/A		
Індекс гривні (реальний, ІСЦ)	98.611	-1.10	+0.33
Індекс гривні (реальний, ІЦВ)	130.212	-1.10	-1.19
РИНОК ЄВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ			
Кредитно-дефолт.свопиCDS	720bp	+0bp	+0bp
СВІТОВІ РИНОКВІ ІНДИКАТОРИ			
Індекс S&P 500	2,268.88	+0.22	+11.01
Індекс MSCI EM	844.66	+0.26	+6.36
Індекс долару США (DXY)	103.020	+0.05	+4.45
Курс долар США / євро	1.0457	+0.02	-3.73
Нафта WTI (долар/барель)	53.90	+1.66	+45.52
Нафта Brent (долар/барель)	56.09	+1.69	+56.90
Індекс CRB	192.75	+1.17	+9.43
Золото (долар/унція)	1,138.85	+0.35	+7.29

Нотатки: .

Джерело: Bloomberg, ICU.

Внутрішня ліквідність

Рівень ліквідності наближається до рекорду

Ліквідність у банківській системі учора зросла на 10.79 млрд грн і досягла 112.42 млрд грн, що лише на 13 млрд грн менше п'ятирічного максимуму ліквідності у банківській системі.

За останні п'ять років рекордним обсягом ліквідності було значення 125.25 млрд грн, що було зафіксовано в останній день 2015р. Тоді, за останні три робочі дні року ліквідність зросла на 14 млрд гривень, що дає всі підстави очікувати нового рекорду, особливо з урахуванням поточного надходження коштів у банківську систему з бюджету. За даними НБУ, за понеділок вплив операцій Держказначейства та ФГВФО склав 11.61 млрд грн, що лише на 0.8 млрд грн більше за зростання ліквідності. При цьому залишок коштів на коррахунках банків зріс до 52.30 млрд грн, а обсяги вкладень у депсертифікати зросли до 60.12 млрд грн.

Висновок: Ліквідність зростає рекордними темпами і за умови значного об'єму витрат з держбюджету на кінець року може перевищити 130 млрд грн. Держказначейство, з 11.61 млрд грн коштів, що надійшли у банківську систему понад платежі до бюджету, здійснило відшкодування ПДВ у обсязі 6.47 млрд грн. Загальний обсяг надходжень коштів до бюджету перевищив 14 млрд грн, а якщо врахувати відшкодування ПДВ, - чисте надходження коштів до бюджету склало 7.81 млрд грн. Це дозволяє припустити, що у понеділок об'єм видатків перевищив 18 млрд грн.

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

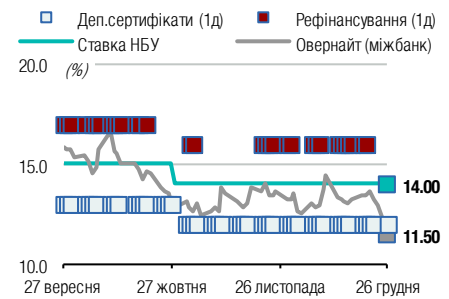
Первинний аукціон завершився безрезультатно

На останньому аукціоні 2016р. Мінфін відмовився розміщувати ОВДП за досить високою відсотковою ставкою, і визнав усі розміщення облігацій такими що не відбулися.

З п'яти облігацій, що пропонувались на аукціоні, заявки було отримано лише на придбання 2-річних паперів. Загальний обсяг попиту склав 150 млн грн за номіналом, але відсоткова ставка пропонувалась на рівні 16.00%. Враховуючи що Мінфін відмовився у листопаді цього року продавати аналогічні облігації за ставками 15.65-15.70%, рішення виглядає цілком логічним.

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

Ставки на ринку резервних грошей (За 3 міс до 27 грудня 2016 р. включно)



Джерело: Bloomberg, ICU.

Індикатори ринку (за 27 грудня 2016 р.)

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

ДАНИ НБУ ЩОДО РИНКУ РЕЗЕРВНИХ ГРОШЕЙ (%)

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

	Останнє значення	1 день Δ (%)	7 днів Δ (%)	30 днів Δ (%)	1 січня Δ (%)
Овернайт	13.00	+0bp	-50bp	-50bp	-606bp
Тиждень	14.83	+0bp	+33bp	+16bp	-517bp
1 місяць	16.50	+0bp	+17bp	-17bp	-575bp
2 місяці	18.00	+0bp	+0bp	-17bp	-550bp
3 місяці	18.17	+0bp	+0bp	-16bp	-558bp

ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ (МЛН ГРИВЕНЬ)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	7 днів Δ (%)	30 днів Δ (%)	1 січня Δ (%)
Резерви ²	52,300	+7.70	-15.21	+21.65	+35.98
ДепСерт ³	60,123	+13.28	+50.56	+93.74	-30.73
Всього	112,423	+10.61	+10.64	+51.87	-10.25

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП (МЛН ГРИВЕНЬ)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	7 днів Δ (%)	30 днів Δ (%)	1 січня Δ (%)
НБУ	356,146	+0.00	+0.00	-1.25	-6.23
Банки	171,325	+0.21	+2.90	+10.00	+110.0
Резид-ти	15,641	+0.10	+6.96	+12.79	-25.51
Нерез-ти ⁴	6,295	+0.11	-0.30	-37.74	-71.78
Всього	549,406	+0.07	+1.07	+1.67	+8.86

ІНДИКАТИВНІ ДОХІДНОСТІ РИНКУ NDF (%)

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

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

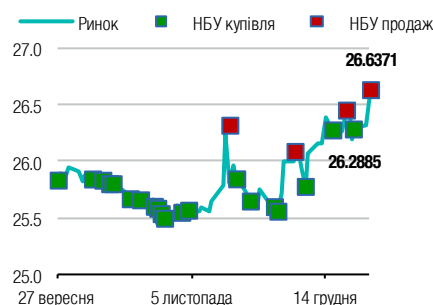
Валютний ринок

Індикатори ринку (за 27 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	26.6000	+1.06	+0.66	+3.30	+10.70
Долар ¹	103.020	+0.05	-0.26	+1.51	+4.45
Євро	1.0457	+0.02	+0.66	-1.25	-3.73
Ієна	117.4300	+0.28	-0.36	+3.72	-2.32
Фунт ²	1.2271	-0.09	-0.78	-1.65	-16.73
Юань	6.9520	+0.04	-0.01	+0.48	+7.06
Рубль	60.6550	-0.53	-1.28	-6.44	-16.36

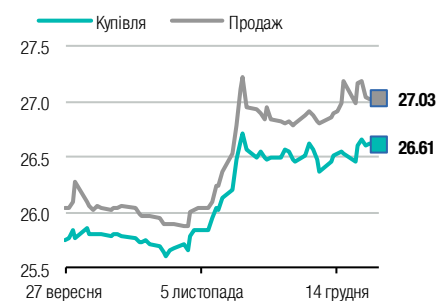
Нотатки: [1] DXY, індекс долара США; [2] фунт стерлінгів.
Джерело: Bloomberg, ICU.

Обмінний курс гривні до долара США на міжбанківському ринку (За 3 міс до 27 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 27 грудня 2016 р. включно)



Джерело: НБУ.

Відхилення¹ ринкового курсу гривні від фундаментального рівня² (%) (За 3 міс до 27 грудня 2016 р. включно)



Нотатки: [1] "+" переоцінка, "-" недооцінка; [2] розраховується по індексах 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.