

Фінансовий щоденник

Бюджет поступово акумулює ресурс

Стислий виклад коментарів

Внутрішня ліквідність	2
Бюджет поступово акумулює ресурс	2
Наприкінці минулого тижня відтік коштів з банківської системи дещо зріс, спричинивши зниження загального обсягу вільної гривні до 107.16 млрд грн. Негативний вплив операцій Держказначейства суттєво зріс, досягнувши відтоку коштів в обсязі 1.90 млрд грн минулого четверга.	
Валютний ринок	3
Додаток №1: Внутрішня ліквідність	4

ПОНЕДІЛОК, 30 СІЧНЯ 2017

Обмінний курс гривня / долар США
(останні три місяця до 27 січня 2017 р. включно)



Джерело: Bloomberg.

Індикатори фінансових ринків
(за 27 січня 2017 р.)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	1 січня Δ (%)
ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ			
Ключова оп. ставка НБУ (%)	14.00	+0bp	+0bp
Ставка овернайт (міжбанк)	11.90	-70bp	+130bp
Корражунки банків (млн грн)	50,575	-8.38	-6.83
Деп. сертифікати (млн грн)	38,323	-14.03	-47.06

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Гривня/долар (міжбанк)	27.1905	-0.13	+0.33
Обсяг торгів (млн дол)	127.89	-9.69	-24.60
Індекс гривні (реальний, ІСЦ)	102.614	-0.12	-1.19
Індекс гривні (реальний, ІЦВ)	162.299	-0.12	-1.19

РИНОК ЄВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ

Кредитно-дефолт. свопи CDS	597bp	+0bp	+0bp
----------------------------	-------	------	------

СВІТОВІ РИНОКВІ ІНДИКАТОРИ

Індекс S&P 500	2,294.69	-0.09	+2.50
Індекс MSCI EM	915.92	-0.09	+6.22
Індекс долару США (DXY)	100.530	+0.15	-1.64
Курс долар США / євро	1.0699	+0.16	+1.73
Нафта WTI (долар/барель)	53.17	-1.13	-1.02
Нафта Brent (долар/барель)	55.52	-1.28	-2.29
Індекс CRB	N/A		
Золото (долар/унція)	1,191.30	+0.23	+3.39

Нотатки: .

Джерело: Bloomberg, ICU.

Внутрішня ліквідність

Бюджет поступово акумулює ресурс

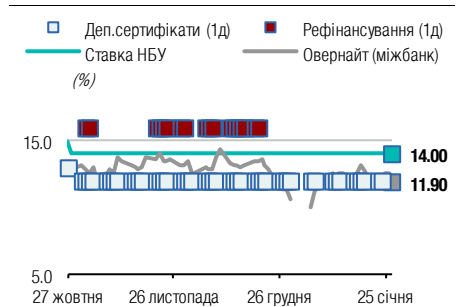
Наприкінці минулого тижня відтік коштів з банківської системи дещо зріс, спричинивши зниження загального обсягу вільної гривні до 107.16 млрд грн. Негативний вплив операцій Держказначейства суттєво зріс, досягнувши відтоку коштів в обсязі 1.90 млрд грн минулого четверга.

Станом на ранок минулої п'ятниці залишки коштів на коррахунках банків зросли на 1.35 млрд грн, однак обсяги вкладень у депозитні сертифікати НБУ скоротились на 2.18 млрд грн, що призвело до скорочення вільної гривні на 0.83 млрд.

Висновок: За наявними даними можна зробити висновок, що Держказначейство дещо скоротило видатки і здійснює їх в обсягах менших за зібрані доходи. Найімовірніше, відбувається акумулювання коштів для відшкодування ПДВ, яке не здійснювалось практично з початку року. А також для отримання достатнього рівня залишків на ЄКР на кінець місяця.

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

Ставки на ринку резервних грошей (За 3 міс до 27 січня 2017 р. включно)



Джерело: Bloomberg, ICU.

Індикатори ринку (за 27 січня 2017 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	+0bp
Овернайт	11.90	-70bp	-50bp	+60bp	+130bp
СТАВКИ "КИЇВ-ПРАЙМ" РИНКУ РЕЗЕРВНИХ ГРОШЕЙ (%)					
Овернайт	12.92	+0bp	-8bp	-8bp	-8bp
Тиждень	14.50	+0bp	+0bp	-33bp	+0bp
1 місяць	16.08	+0bp	+0bp	-42bp	-42bp
2 місяці	18.00	+0bp	+0bp	+0bp	+0bp
3 місяці	18.00	+0bp	+0bp	-17bp	+0bp
ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ (МЛН ГРИВЕНЬ)					
Резерви ²	50,575	-8.38	-10.44	-11.41	-6.83
ДепСерт ³	38,323	-14.03	-40.74	-45.20	-47.06
Всього	88,898	-10.82	-26.13	-29.48	-29.19
СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП (МЛН ГРИВЕНЬ)					
НБУ	383,344	+0.00	+0.00	+7.64	+7.64
Банки	254,288	-0.01	-0.19	+48.42	+47.55
Резид-ти	24,008	+0.07	+0.79	+53.50	+53.13
Нерез-ти ⁴	6,325	+0.02	-0.72	+0.49	-0.42
Всього	667,965	+0.00	-0.05	+21.58	+21.33
ІНДИКАТИВНІ ДОХІДНОСТІ РИНКУ NDF (%)					
3 місяці	18.47	+61bp	+0bp	-46bp	-393bp
6 місяців	18.28	+36bp	+12bp	-28bp	-19bp
9 місяців	18.00	+24bp	+12bp	-57bp	-1bp
1 рік	17.06	+18bp	+10bp	-31bp	+7bp
РИНОК ЄВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ (%)					
CDS 5 p.	597	+0bp	+0bp	+0bp	+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 січня 2017 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	27.1905	-0.13	-0.67	+2.22	+0.33
Долар ¹	100.530	+0.15	-0.21	-2.42	-1.64
Євро	1.0699	+0.16	-0.04	+2.31	+1.73
Ієна	115.1000	+0.50	+0.42	-1.98	-1.59
Фунт ²	1.2555	-0.33	+1.45	+2.31	+1.74
Юань	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Рубль	59.8772	-0.77	+0.45	-1.28	-2.70

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 січня 2017 р. включно)



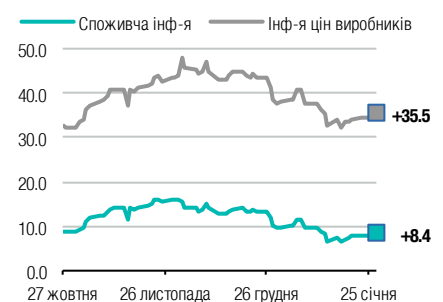
Нотатки: на графіку позначені цифрами середньозважені курси на 2-х попередніх інтервенціях НБУ (на купівлю та продаж іноземної валюти). Джерело: НБУ, Bloomberg, ICU.

Обмінний курс гривні до долара США на готівковому ринку (За 3 міс до 27 січня 2017 р. включно)



Джерело: НБУ.

Відхилення¹ ринкового курсу гривні від фундаментального рівня² (%) (За 3 міс до 27 січня 2017 р. включно)

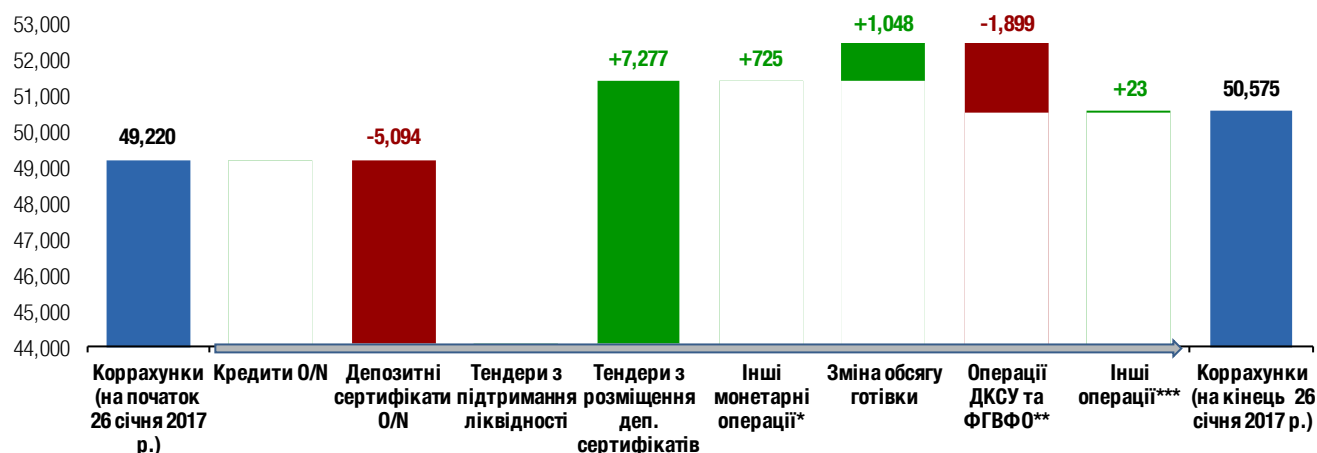


Нотатки: [1] "+" переоцінка, "-" недооцінка; [2] розраховується по індексам гривні, що скориговані на споживчу інфляцію та інфляцію цін виробників. Джерело: ICU.

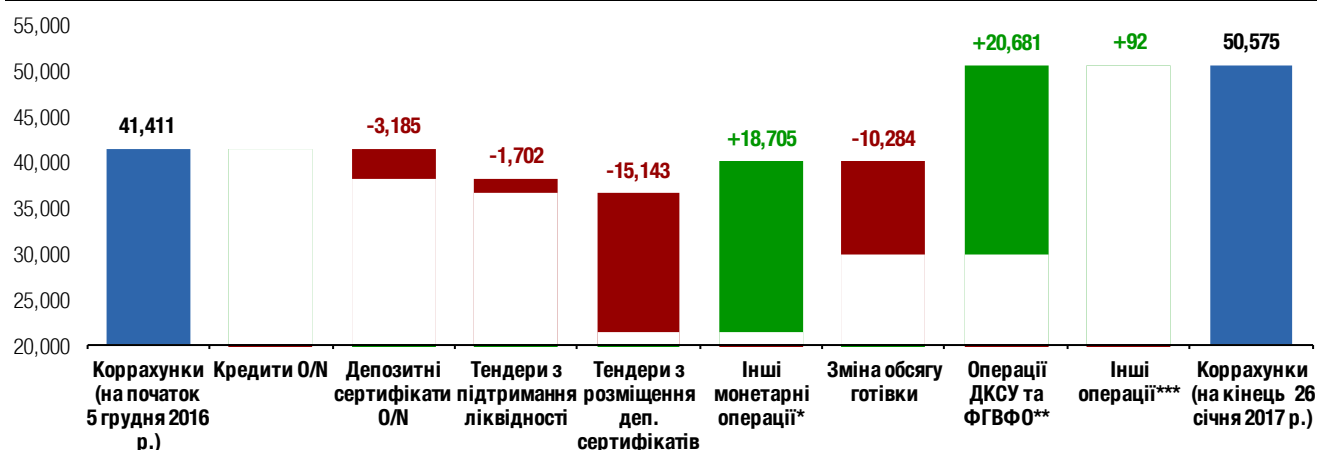
Історія валютних індексів щодо української гривні оновлюється щоденно і доступна на [сайті ICU](http://www.icu.com.ua).

Додаток №1: Внутрішня ліквідність

Графік 1. Використання резервних грошей на банківських коррахунках в НБУ за останній звітний банківський день (млн грн)



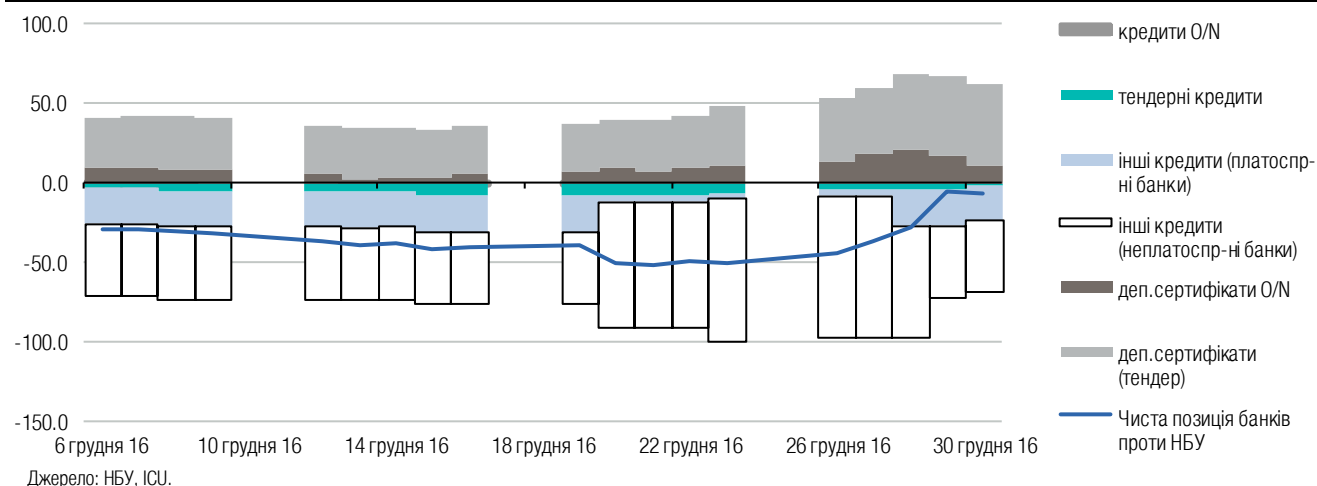
Графік 2. Використання резервних грошей на банківських коррахунках в НБУ за останні 30 днів (млн грн)



Нотатки: [1] Інформація згідно щоденної звітності https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=38643651&cat_id=40807142;

* операції репо, операції з купівлі/продажу державних облігацій України, інтервенції на валютному ринку, надання стабілізаційних кредитів, купівля-продаж іноземної валюти на умовах "своп"; ** ДКСУ – Державна казначейська служба України, ФГВФО – Фонд гарантування вкладів фізичних осіб; *** обсяг процентних платежів за користування кредитами Національного банку України, обсяг процентних платежів за депозитними сертифікатами Національного банку України, вплив операцій ліквідаторів банків за рахунками, відкритими в Національному банку України, операції Національного банку України як господарюючого суб'єкта в межах власного кошторису, а також вплив решти операцій, які не враховані в інших складових таблиці. Джерело: НБУ, ICU.

Графік 3. Залишки за монетарними інструментами НБУ та чиста позиція комерційних банків проти НБУ (млрд грн)



Джерело: НБУ, ICU.

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 Камарицький, 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.