

Фінансовий щоденник

Бюджет накопичив значний ресурс

Стислий виклад коментарів

Внутрішня ліквідність 2

Бюджет накопичив значний ресурс 2

За підсумками січня на єдиному казначейському рахунку було акумульовано 34.87 млрд грн, що є максимальним значенням для кінця січня з 2003 року. Крім того, ця сума є більшою за будь-яку дату минулого року і на 20 млрд грн більшою ніж на початок року. Такі обсяги було накопичено за період податкових платежів і в умовах практично відсутності відшкодування ПДВ. При цьому, за останній день січня бюджет здійснив більше витрат, ніж зібрав доходів, що посприяло зростанню обсягу вільної гривні у банківській системі.

Валютний ринок 3

Додаток №1: Внутрішня ліквідність 4

ЧЕТВЕР, 2 ЛЮТОГО 2017

Обмінний курс гривня / долар США (останні три місяця до 1 лютого 2017 р. включно)



Джерело: Bloomberg.

Індикатори фінансових ринків (за 1 лютого 2017 р.)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	1 січня Δ (%)
ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ			
Ключова оп.ставка НБУ (%)	14.00	+0bp	+0bp
Ставка овернайт (міжбанк)	12.30	+30bp	+170bp
Корражуни банків (млн грн)	45,349	+1.15	-7.77
Деп.сертифікати (млн грн)	28,268	-20.45	-63.87
ВАЛЮТНИЙ РИНОК			
Гривня/долар (міжбанк)	26.9850	-0.39	-0.42
Обсяг торгів (млн дол)	112.10	-56.57	-33.91
Індекс гривні (реальний, ІСЦ)	102.943	+0.48	-0.87
Індекс гривні (реальний, ІЦВ)	162.820	+0.48	-0.87
РИНОК ЄВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ			
Кредитно-дефолт.свопиCDS	621bp	+0bp	+0bp
СВІТОВІ РИНОКВІ ІНДИКАТОРИ			
Індекс S&P 500	2,279.55	+0.03	+1.82
Індекс MSCI EM	913.00	+0.41	+5.88
Індекс долару США (DXY)	99.641	+0.13	-2.51
Курс долар США / євро	1.0769	-0.27	+2.40
Нафта WTI (долар/барель)	53.88	+2.03	+0.30
Нафта Brent (долар/барель)	56.80	+2.20	-0.04
Індекс CRB	N/A		
Золото (долар/унція)	1,209.78	-0.07	+4.99

Нотатки: .

Джерело: Bloomberg, ICU.

Внутрішня ліквідність

Бюджет накопичив значний ресурс

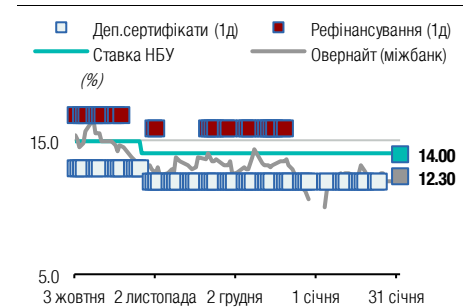
За підсумками січня на єдиному казначейському рахунку було акумульовано 34.87 млрд грн, що є максимальним значенням для кінця січня з 2003 року. Крім того, ця сума є більшою за будь-яку дату минулого року і на 20 млрд грн більшою ніж на початок року. Такі обсяги було накопичено за період податкових платежів і в умовах практично відсутності відшкодування ПДВ. При цьому, за останній день січня бюджет здійснив більше витрат, ніж зібрав доходів, що посприяло зростанню обсягу вільної гривні у банківській системі.

Залишки коштів на коррахунках банків скоротились на 0.22 млрд грн, у той час як обсяги депсертифікатів НБУ зросли на 1.86 млрд грн, що спричинило зростання ліквідності у банківській системі на 1.64 млрд грн. Слід зазначити, що позитивний вплив автономних чинників на ліквідність склав 3.86 млрд грн, 2.39 млрд грн з яких були витратами з бюджету.

Висновок: *Банки відновлюють ліквідність після періоду сплати щомісячних податків і зі значними обсягами накопичених коштів найближчим часом бюджет може здійснювати більше витрат, ніж збиратиме коштів - тож ліквідність може зрости ще на кілька мільярдів гривень. Зокрема, у лютому може бути здійснено значні обсяги відшкодування ПДВ, що позитивно вплине на обсяги вільної гривні.*

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

Ставки на ринку резервних грошей (За 3 міс до 1 лютого 2017 р. включно)



Джерело: Bloomberg, ICU.

Індикатори ринку (за 1 лютого 2017 р.)

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

ДАНІ НБУ ЩОДО РИНКУ РЕЗЕРВНИХ ГРОШЕЙ (%)

Ставка НБУ ¹	14.00	+0bp	+0bp	+0bp	+0bp
Овернайт	12.30	+30bp	-30bp	+170bp	+170bp

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

Овернайт	12.88	-12bp	-12bp	-12bp	-12bp
Тиждень	14.50	+0bp	+0bp	+0bp	+0bp
1 місяць	16.00	-8bp	-8bp	-50bp	-50bp
2 місяці	18.00	+0bp	+0bp	+0bp	+0bp
3 місяці	18.00	+0bp	+0bp	+0bp	+0bp

ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ (МЛН ГРИВЕНЬ)

Резерви ²	45,349	+1.15	-10.58	-7.77	-7.77
ДепСерт ³	28,268	-20.45	-60.79	-63.87	-63.87
Всього	73,617	-7.15	-37.08	-38.95	-38.95

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	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.	621	+0bp	+25bp	+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.

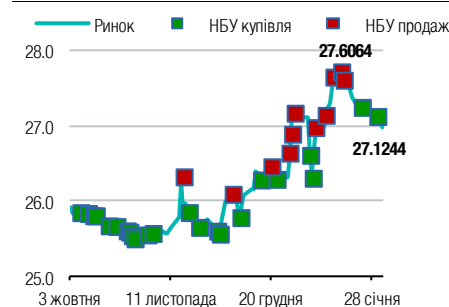
Валютний ринок

Індикатори ринку (за 1 лютого 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	26.9850	-0.39	-1.14	-0.42	-0.42
Долар ¹	99.641	+0.13	-0.39	-2.51	-2.51
Євро	1.0769	-0.27	+0.20	+2.40	+2.40
Ієна	113.2500	+0.40	-0.03	-3.17	-3.17
Фунт ²	1.2659	+0.64	+0.20	+2.59	+2.59
Юань	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Рубль	60.1416	-0.08	+1.01	-2.27	-2.27

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 1 лютого 2017 р. включно)



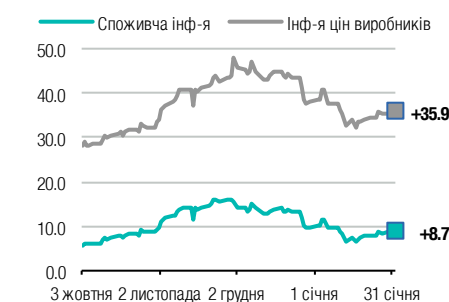
Нотатки: на графіку позначені цифрами середньозважені курси на 2-х попередніх інтервенціях НБУ (на купівлю та продаж іноземної валюти). Джерело: НБУ, Bloomberg, ICU.

Обмінний курс гривні до долара США на готівковому ринку (За 3 міс до 1 лютого 2017 р. включно)



Джерело: НБУ.

Відхилення¹ ринкового курсу гривні від фундаментального рівня² (%) (За 3 міс до 1 лютого 2017 р. включно)

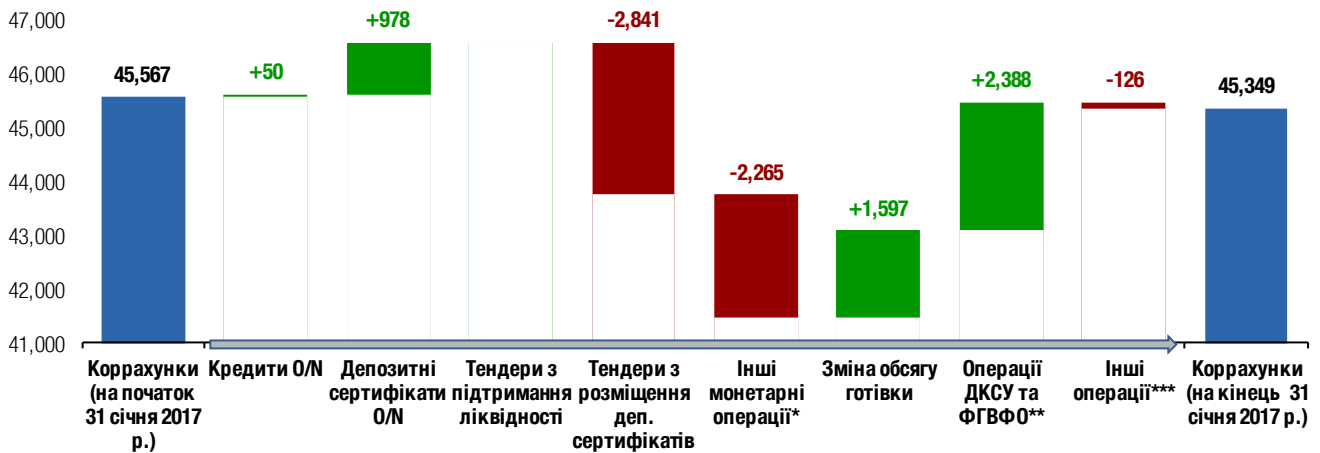


Нотатки: [1] "+" переоцінка, "-" недооцінка; [2] розраховується по індексам гривні, що скориговані на споживчу інфляцію та інфляцію цін виробників. Джерело: ICU.

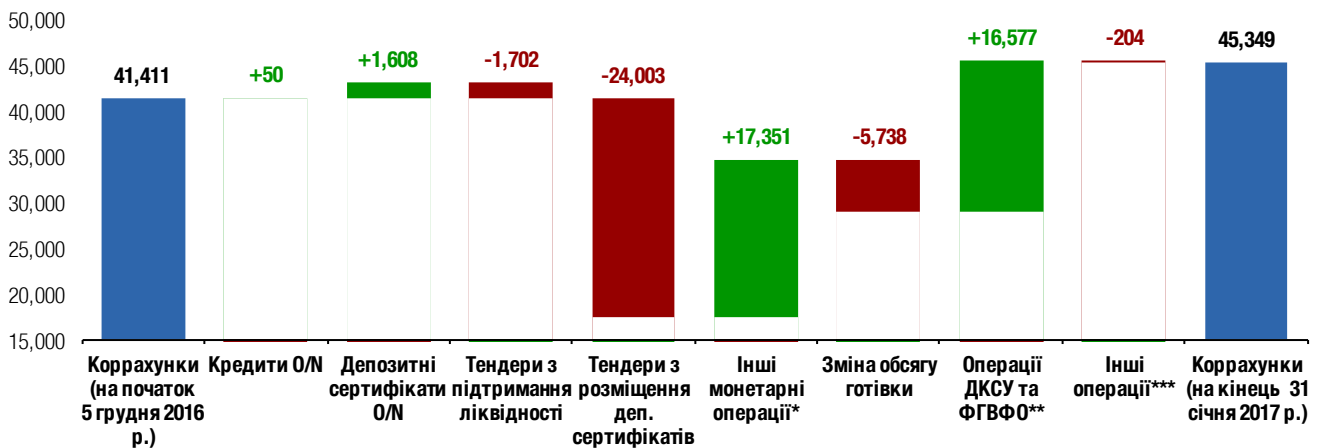
Історія валютних індексів щодо української гривні оновлюється щоденно і доступна на [сайті ICU](http://www.icu.com.ua).

Додаток №1: Внутрішня ліквідність

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



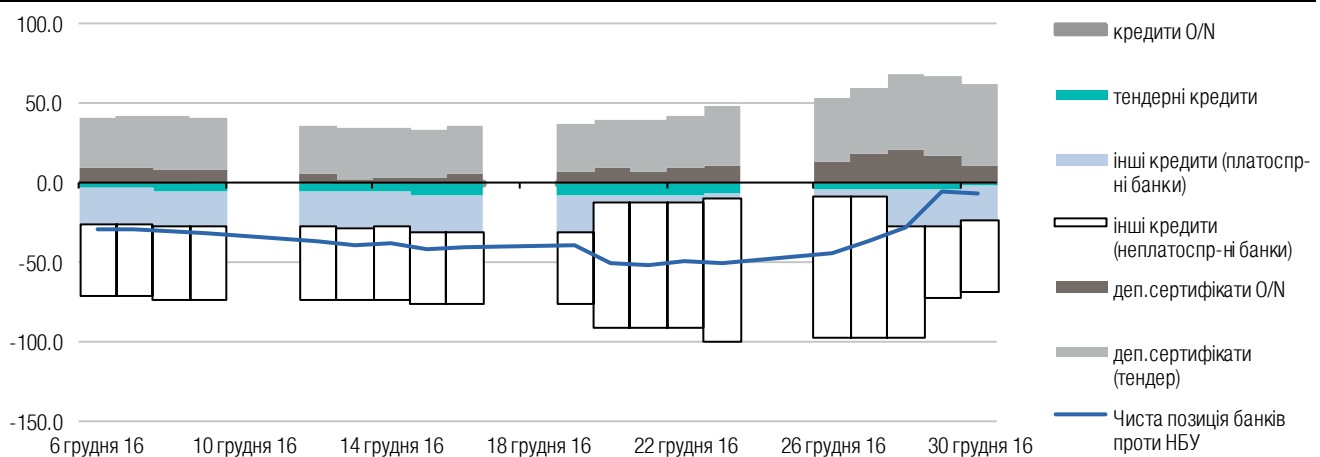
Графік 2. Використання резервних грошей на банківських коррахунках в НБУ за останні 30 днів (млн грн)



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

* операції repo, операції з купівлі/продажу державних облігацій України, інтервенції на валютному ринку, надання стабілізаційних кредитів, купівля-продаж іноземної валюти на умовах "свол"; ** 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.