

# Фінансовий щоденник

## Значний відтік до бюджету

### Стислий виклад коментарів

<b>Внутрішня ліквідність .....</b>	<b>2</b>
<b>Значний відтік до бюджету .....</b>	<b>2</b>
<b>Валютний ринок .....</b>	<b>3</b>
<b>Додаток №1: Внутрішня ліквідність.....</b>	<b>4</b>

#### Значний відтік до бюджету

Держказначейство спричинило значний відтік коштів з банківської системи, не підтримавши баланс між отриманими доходами та здійсненими видатками. Підсумок операцій ДКС склав мінус 4.55 млрд грн з банків до бюджетів. А з урахуванням скорочення готівки загальний обсяг відтоку коштів склав 5.05 млрд. У той же час, притік від НБУ через неосновні монетарні операції становив лише 0.66 млрд.

ПОНЕДІЛОК, 22 ТРАВНЯ 2017

**Обмінний курс гривня / долар США  
(останні три місяця до 19 травня 2017 р.  
включно)**



Джерело: Bloomberg.

**Індикатори фінансових ринків  
(за 19 травня 2017 р.)**

	Останнє значення	1 день Δ (%)	1 січня Δ (%)
<b>ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ</b>			
Ключова оп.ставка НБУ (%)	13.00	+0bp	-100bp
Ставка овернайт (міжбанк)	12.20	+40bp	+160bp
Корражунки банків (млн грн)	46,912	-2.04	-5.67
Деп.сертифікати (млн грн)	63,783	-21.14	-19.18
<b>ВАЛЮТНИЙ РИНОК</b>			
Гривня/долар (міжбанк)	26.3605	-0.09	-2.73
Обсяг торгів (млн дол)	209.73	+25.15	+23.65
Індекс гривні (реальний, ІСЦ)	108.217	-0.68	+0.20
Індекс гривні (реальний, ІЦВ)	166.788	-0.68	-0.94
<b>РИНОК ЄВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ</b>			
Кредитно-дефолт.свопиCDS	597bp	-10bp	+0bp
<b>СВІТОВІ РИНОКВІ ІНДИКАТОРИ</b>			
Індекс S&P 500	2,381.73	+0.68	+6.38
Індекс MSCI EM	995.67	+0.74	+15.47
Індекс долару США (DXY)	97.142	-0.75	-4.96
Курс долар США / євро	1.1206	+0.93	+6.55
Нафта WTI (долар/барель)	50.33	+1.99	-6.31
Нафта Brent (долар/барель)	53.61	+2.09	-5.65
Індекс CRB	185.08	+1.41	-3.86
Золото (долар/унція)	1,255.91	+0.70	+8.99

Нотатки: .

Джерело: Bloomberg, ICU.

# Внутрішня ліквідність

## Значний відтік до бюджету

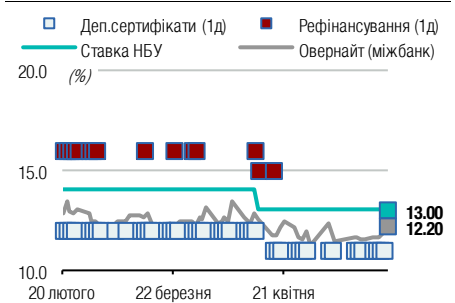
Держказначейство спричинило значний відтік коштів з банківської системи, не підтримавши баланс між отриманими доходами та здійсненими видатками. Підсумок операцій ДКС склав мінус 4.55 млрд грн з банків до бюджетів. А з урахуванням скорочення готівки загальний обсяг відтоку коштів склав 5.05 млрд. У той же час, притік від НБУ через неосновні монетарні операції становив лише 0.66 млрд.

Залишки коштів на коррахунках банків в НБУ скоротилися на 0.98 млрд грн, а вкладення у депозитні сертифікати зменшились на 3.41 млрд, що спричинило скорочення загального обсягу ліквідності у банківській системі на 4.39 млрд. Банки скоротили як обсяг довгих депсертифікатів, так і сертифікатів овернайт, що може бути наслідком неочікуваної потреби у коштах.

**Висновок:** Сплата квартальних податків була відкладена на останні дні тижня, і піковий обсяг, ймовірно, припав саме на четвер. Тож ліквідність скоротилась суттєво, однак залишилась вище 110 млрд грн. Якщо Держказначейство і надалі не підтримуватиме баланс між доходами і витратами, скорочення обсягів вільної гривні продовжиться і може навіть підсилитися через щомісячні податки.

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

## Ставки на ринку резервних грошей (За 3 міс до 19 травня 2017 р. включно)



Джерело: Bloomberg, ICU.

## Індикатори ринку (за 19 травня 2017 р.)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	7 днів Δ (%)	30 днів Δ (%)	1 січня Δ (%)
<b>ДАНИ НБУ ЩОДО РИНКУ РЕЗЕРВНИХ ГРОШЕЙ (%)</b>					
Ставка НБУ <sup>1</sup>	13.00	+0bp	+0bp	+0bp	-100bp
Овернайт	12.20	+40bp	+70bp	+50bp	+160bp
<b>СТАВКИ "КІЇВ-ПРАЙМ" РИНКУ РЕЗЕРВНИХ ГРОШЕЙ (%)</b>					
Овернайт	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Тиждень	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
1 місяць	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
2 місяці	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
3 місяці	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ (МЛН ГРИВЕНЬ)</b>					
Резерви <sup>2</sup>	46,912	-2.04	-10.90	-7.12	-5.67
ДепСерт <sup>3</sup>	63,783	-21.14	-20.01	-18.92	-19.18
<b>Всього</b>	<b>110,695</b>	<b>-15.52</b>	<b>-19.06</b>	<b>-16.91</b>	<b>-16.48</b>
<b>СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП (МЛН ГРИВЕНЬ)</b>					
НБУ	377,915	+0.00	+0.00	-0.52	+6.11
Банки	279,828	+0.04	-1.12	-1.81	+62.37
Резид-ти	22,031	+2.13	+0.03	-4.83	+40.52
Нерез-ти <sup>4</sup>	5,289	-0.09	-0.14	-1.71	-16.73
<b>Всього</b>	<b>685,063</b>	<b>+0.08</b>	<b>-0.46</b>	<b>-1.20</b>	<b>+24.44</b>
<b>ІНДИКАТИВНІ ДОХІДНОСТІ РИНКУ NDF (%)</b>					
3 місяці	10.19	-7bp	+33bp	-232bp	-12ppt
6 місяців	13.44	-8bp	-222bp	-517bp	-503bp
9 місяців	14.23	-4bp	-252bp	-402bp	-378bp
1 рік	15.42	-2bp	-210bp	-186bp	-157bp
<b>РИНОК СВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ (%)</b>					
CDS 5 p.	597	-10bp	+6bp	-22bp	+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.

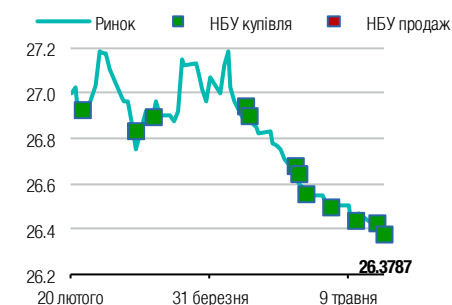
# Валютний ринок

## Індикатори ринку (за 19 травня 2017 р.)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	7 днів Δ (%)	30 днів Δ (%)	1 січня Δ (%)
<b>ОБМІННІ КУРСИ (ДО ДОЛАРА США, КРІМ ЄВРО ТА ФУНТА)</b>					
Гривня	26.3605	-0.09	-0.41	-1.51	-2.73
Долар <sup>1</sup>	97.142	-0.75	-2.13	-2.60	-4.96
Євро	1.1206	+0.93	+2.52	+4.62	+6.55
Ієна	111.2600	-0.21	-1.87	+2.20	-4.87
Фунт <sup>2</sup>	1.3036	+0.76	+1.13	+2.03	+5.64
Юань	6.8850	-0.06	-0.21	-0.04	-0.86
Рубль	56.8925	-1.14	-0.34	+0.60	-7.55

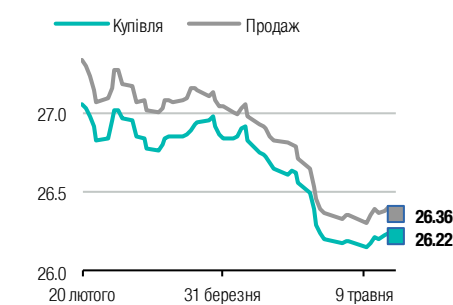
Нотатки: [1] DXY, індекс долару США; [2] фунт стерлінгів.  
Джерело: Bloomberg, ICU.

## Обмінний курс гривні до долара США на міжбанківському ринку (За 3 міс до 19 травня 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 19 травня 2017 р. включно)



Джерело: НБУ.

## Відхилення<sup>1</sup> ринкового курсу гривні від фундаментального рівня<sup>2</sup> (%) (За 3 міс до 19 травня 2017 р. включно)

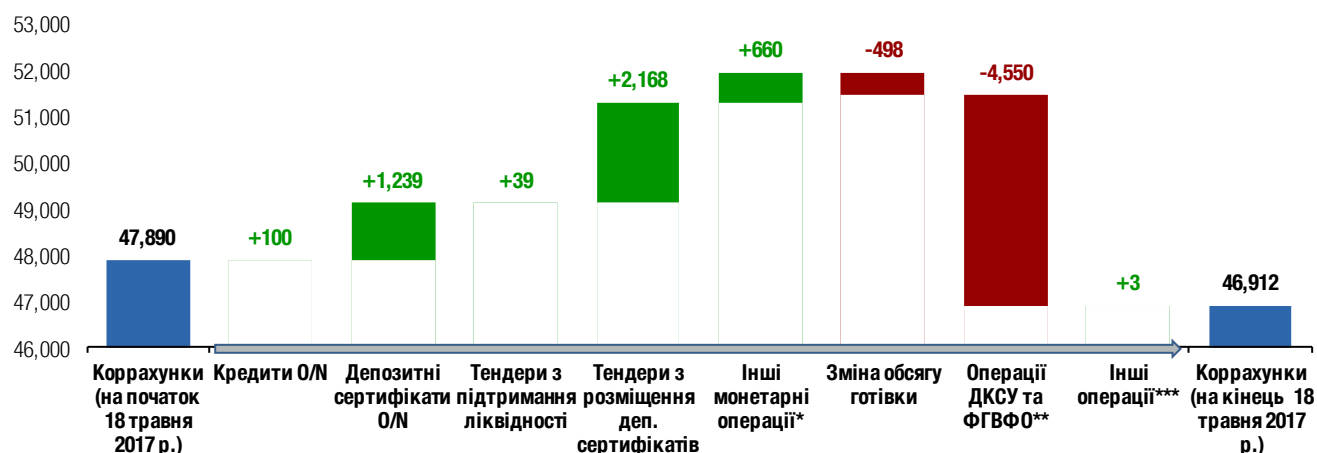


Нотатки: [1] "+" переоцінка, "-" недооцінка; [2] розраховується по індексам гривні, що скориговані на споживчу інфляцію та інфляцію цін виробників. Джерело: ICU.

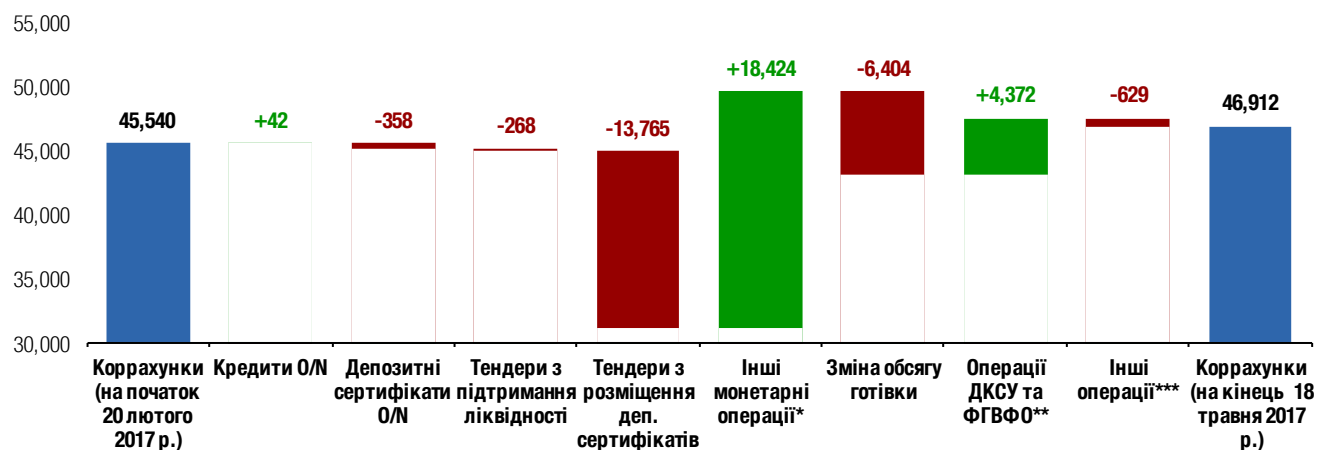
Історія валютних індексів щодо української гривні оновлюється щоденно і доступна на [сайті ICU](http://www.icu.ua).

## Додаток №1: Внутрішня ліквідність

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



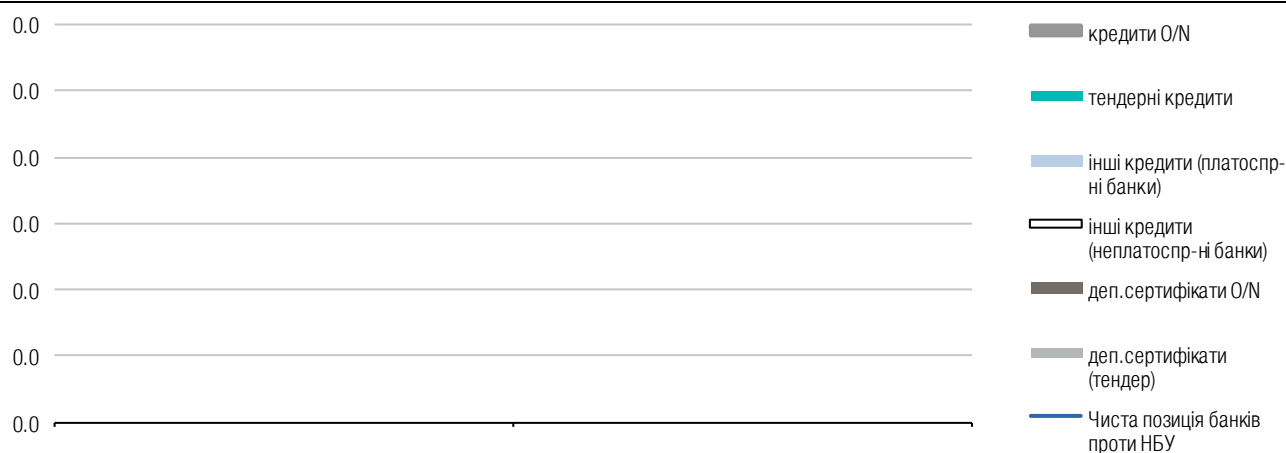
Графік 2. Використання резервних грошей на банківських коррахунках в НБУ за останні 90 днів (млн грн)



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

\* операції repo, операції з купівлі/продажу державних облигацій 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](http://www.icu.ua)



@ICU\_UA

## ІНВЕСТИЦІЙНО-БАНКІВСЬКІ ПОСЛУГИ

**Макар Пасенюк, CFA**, керуючий директор  
[makar.paseniuk@icu.ua](mailto:makar.paseniuk@icu.ua)

**Роман Нікітов, ACCA** директор  
[roman.nikitov@icu.ua](mailto:roman.nikitov@icu.ua)

**Руслан Кільмухаметов**, директор  
[ruslan.kilmukhametov@icu.ua](mailto:ruslan.kilmukhametov@icu.ua)

**Іван Швиданенко**, директор  
[ivan.shvydanenko@icu.ua](mailto:ivan.shvydanenko@icu.ua)

**Юрій Камарицький**, віце-президент  
[yuriy.kamarytskyi@icu.ua](mailto:yuriy.kamarytskyi@icu.ua)

**Руслан Патлавський**, директор  
[ruslan.patlavsky@icu.ua](mailto:ruslan.patlavsky@icu.ua)

## СТРАТЕГІЧНИЙ ТА КОРПОРАТИВНИЙ РОЗВИТОК

**Влад Сінані**, директор  
[vlad.sinani@icu.ua](mailto:vlad.sinani@icu.ua)

## ТОРГОВЕЛЬНІ ОПЕРАЦІЇ

**Костянтин Стеценко**   
керуючий директор  
[konstantin.stetsenko@icu.ua](mailto:konstantin.stetsenko@icu.ua)

**Сергій Беляєв**  
трейдер, ЦП з фіксованим доходом  
[sergiy.byelyayev@icu.ua](mailto:sergiy.byelyayev@icu.ua)

**Віталій Сівач**   
трейдер, ЦП з фіксованим доходом, валюти  
[vitaliy.sivach@icu.ua](mailto:vitaliy.sivach@icu.ua)

**Лілія Кубитович**   
управління активами  
[liliya.kubytovych@icu.ua](mailto:liliya.kubytovych@icu.ua)

**Євгенія Грищенко**  
продаж ЦП з фіксованим доходом  
[yevgeniya.gryshchenko@icu.ua](mailto:yevgeniya.gryshchenko@icu.ua)

## АНАЛІТИЧНІ ДОСЛІДЖЕННЯ

**Олександр Вальчишен**   
керівник аналітичного департаменту  
[alexander.valchysheh@icu.ua](mailto:alexander.valchysheh@icu.ua)

**Олександр Мартиненко**   
керівник підрозділу аналізу корпорацій,  
небанківський сектор  
[alexander.martynenko@icu.ua](mailto:alexander.martynenko@icu.ua)

**Богдан Воротилін**   
фінансовий аналітик, АПК  
[bogdan.vorotilin@icu.ua](mailto:bogdan.vorotilin@icu.ua)

**Тарас Котович**   
старший фінансовий аналітик,  
державний борг  
[taras.kotovyuch@icu.ua](mailto:taras.kotovyuch@icu.ua)

**Михайло Демків**   
фінансовий аналітик, банківський сектор  
[mykhaylo.demkiv@icu.ua](mailto: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](mailto:research@icu.ua).