

Фінансовий щоденник

Послаблення гривні

Стислий виклад коментарів

Внутрішня ліквідність **2**

Ліквідність зросла **2**

Ліквідність у банківській системі відновилася із річного мінімуму і досягла рівня у 74.95 млрд грн, збільшившись на 2.06 млрд, або на 2.8%. **2**

Валютний ринок **3**

Послаблення гривні **3**

Гривня послабилася після зростання на 0.7% напередодні. Українська валюта дещо опустилася у вівторок проти долара США - на 0.1%, до 26.5862 грн/дол. Найімовірнішою причиною послаблення національної валюти виступила корекція на торгах після значного зростання, адже фундаментальних факторів у бік зниження гривні не було. Навпаки, американський долар дешевшав протягом доби, але це гривню не підтримало. На готівковому ринку долар можна було купити за 26.89грн, продаж становив 26.67 грн/дол. Торгово-зважений індекс гривні (очищений на індекси споживчих цін) знизився на 0.77% - до 105.51. У річному вираженні торгово-зважений індекс на 3.86% вищий за показник 101.59 р/р. **3**

Додаток №1: Внутрішня ліквідність **4**

СЕРЕДА, 11 ЖОВТНЯ 2017

Обмінний курс гривня / долар США (останні три місяця до 10 жовтня 2017 включно)



Джерело: Bloomberg.

Індикатори фінансових ринків (за 10 жовтня 2017)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	1 січня Δ (%)
ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ			
Ключова оп.ставка НБУ (%)	12.50	+0bp	-150bp
Ставка овернайт (міжбанк)	11.50	-40bp	+90bp
Корражунки банків (млн грн)	39,943	-5.88	-19.68
Деп.сертифікати (млн грн)	35,009	+14.95	-43.75

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Гривня/долар (міжбанк)	26.5700	+0.32	-1.96
Обсяг торгів (млн дол)	182.64	+14.79	+7.68
Індекс гривні (реальний, ІСЦ)	105.505	-0.77	-2.31
Індекс гривні (реальний, ІЦВ)	162.609	-0.77	-3.42

РИНОК ЄВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ

Кредитно-дефолт.свопиCDS	450bp	+0bp	-203bp
--------------------------	-------	------	--------

СВІТОВІ РИНОКВІ ІНДИКАТОРИ

Індекс S&P 500	2,550.64	+0.23	+13.93
Індекс MSCI EM	1,112.53	+1.10	+29.02
Індекс долару США (DXY)	93.290	-0.41	-8.73
Курс долар США / євро	1.1808	+0.58	+12.28
Нафта WTI (долар/барель)	50.92	+2.70	-5.21
Нафта Brent (долар/барель)	56.61	+1.47	-0.37
Індекс CRB	183.20	+1.24	-4.84
Золото (долар/унція)	1,288.03	+0.32	+11.78

Нотатки: .

Джерело: Bloomberg, ICU.

Внутрішня ліквідність

Ліквідність зросла

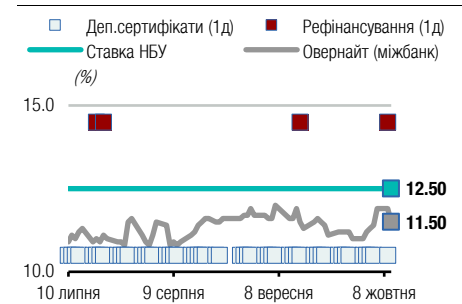
Ліквідність у банківській системі відновилася із річного мінімуму і досягла рівня у 74.95 млрд грн, збільшившись на 2.06 млрд, або на 2.8%.

Позитивний вплив з боку операцій Держказначейства склав 1.7 млрд грн, тоді як зміна обсягу готівки впливала на обсяг ліквідності обернено. Таким чином, загальний позитивний вплив з боку автономних чинників склав майже 1.4 млрд грн. Залишки коштів на кореспондентських рахунках у НБУ зменшилися майже на 2.5 млрд., тоді як вкладення у депсертифікати навпаки, збільшилися на 4.55 млрд (основну частину з яких склали інструменти овернайт).

Погляд ICU: Позитивний вплив з боку Держказначейства виявився головним чинником зростання ліквідності. Додатково, НБУ через інші монетарні операції збільшив обсяг резервних коштів на 0.36 млрд грн.

Тарас Котович, м.Київ, (044) 377-7040 дод.724
Артем Гладченко, м.Київ, (044) 377-7040 дод.737

Ставки на ринку резервних грошей (За 3 міс до 10 жовтня 2017 включно)



Джерело: Bloomberg, ICU.

Індикатори ринку (за 10 жовтня 2017)

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

ДАНИ НБУ ЩОДО РИНКУ РЕЗЕРВНИХ ГРОШЕЙ (%)

Ставка НБУ ¹	12.50	+0bp	+0bp	+0bp	-150bp
O/N ставка	11.50	-40bp	+30bp	-40bp	+90bp
O/N \$ swap	11.93	-13bp	+17bp	-17bp	+46bp

ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ (МЛН ГРИВЕНЬ)

Резерви ²	39,943	-5.88	-5.28	-14.18	-19.68
ДепСерт ³	35,009	+14.95	-3.01	+6.61	-43.75
Всього	74,952	+2.83	-4.23	-5.58	-33.06

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП (МЛН ГРИВЕНЬ)

НБУ	360,573	+0.00	-0.46	-0.80	+1.24
Банки	308,444	-0.21	-0.17	+0.73	+78.98
Резид-ти	23,432	-0.10	+0.63	+0.47	+49.46
Нерез-ти ⁴	2,799	-0.01	+0.01	+61.48	-55.93
Всього	695,249	-0.10	-0.29	+0.07	+26.29

ІНДИКАТИВНІ ДОХІДНОСТІ РИНКУ NDF (%)

1 місяці	12.11	-28bp	+100bp	-7bp	-10ppt
3 місяців	12.21	-10bp	+29bp	+17bp	-986bp
6 місяців	12.16	-11bp	-360bp	+1bp	-589bp
1 рік	11.60	-3bp	+9bp	-10bp	-439bp

РИНОК ЄВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ (%)

CDS 5 p.	450	+0bp	-17bp	+5bp	-203bp
----------	-----	------	-------	------	--------

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

Послаблення гривні

Гривня послабилася після зростання на 0.7% напередодні. Українська валюта дещо опустилася у вівторок проти долара США -- на 0.1%, до 26.5862 грн/дол. Найімовірнішою причиною послаблення національної валюти виступила корекція на торгах після значного зростання, адже фундаментальних факторів у бік зниження гривні не було. Навпаки, американський долар дешевшав протягом доби, але це гривню не підтримало. На готівковому ринку долар можна було купити за 26.89грн, продаж становив 26.67 грн/дол. Торгово-зважений індекс гривні (очищений на індекси споживчих цін) знизився на 0.77% - до 105.51. У річному вираженні торгово-зважений індекс на 3.86% вищий за показник 101.59 р/р.

Геополітична напруженість негативно впливає на американську валюту. Новина про можливість запуску Північною Кореєю міжконтинентальної ракети змушує інвесторів дивитися в бік так званих "безпечних активів". Відтак, очікування підвищення ключової ставки до кінця поточного року тимчасово втратило свій ефект і тому індекс американського долара (DXY) знизився на 0.4%, до 93.29. у вівторок.

Єдина європейська валюта посилювалася проти американського долара через сильну статистику в Німеччині та коментарі представників ЄЦБ. Промислове виробництво в найбільшій економіці Єврозони зростало в серпні максимальними за 6 років темпами. Виконавчий член ради ЄЦБ зазначила, що банк повинен скоротити обсяги придбання активів і націлюватися на повне згортання програми наступного року. Отже, євро торгувався в діапазоні 1.1739-1.1825 дол./євро, збільшившись на 0.6%, до 1.1808 дол./євро. Китайський юань зміцнювався у вівторок стосовно долара США, після коментарів голови ЦБ Китаю про необхідність прискорення переходу до ринкового механізму визначення курсу. Юань підір на 0.8%, до 6.5743 юань/дол.

Російська валюта підвищилася у вівторок на фоні цін на нафту, які зростали через новину про наміри Саудівської Аравії зменшити обсяги експорту в листопаді. Одночасне зменшення американського долара також підтримало російську валюту. Відповідно, рубль протягом доби торгувався в діапазоні 57.8111-58.4085 руб/дол та підвищився на 0.55%, до 57.9751 руб/дол.

Олександр Вальчишен, м.Київ, (044) 377-7040 дод.721

Артем Гладченко, м.Київ, (044) 377-7040 дод.737

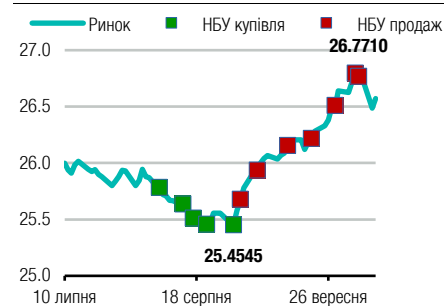
Історія валютних індексів щодо української гривні оновлюється щоденно і доступна на [сайті ICU](#).

Індикатори ринку (за 10 жовтня 2017)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	7 днів Δ (%)	30 днів Δ (%)	1 січня Δ (%)
ОБМІННІ КУРСИ (ДО ДОЛАРА США, КРІМ ЄВРО ТА ФУНТА)					
Гривня	26.5700	+0.32	-0.56	+1.94	-1.96
Долар ¹	93.290	-0.41	-0.30	+2.12	-8.73
Євро	1.1808	+0.58	+0.54	-1.89	+12.28
Ієна	112.4500	-0.20	-0.35	+4.27	-3.86
Фунт ²	1.3203	+0.46	-0.26	+0.02	+6.99
Юань	6.5743	-0.77	-1.18	+1.23	-5.34
Рубль	57.9751	-0.54	+0.06	+1.06	-5.79

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 10 жовтня 2017 включно)



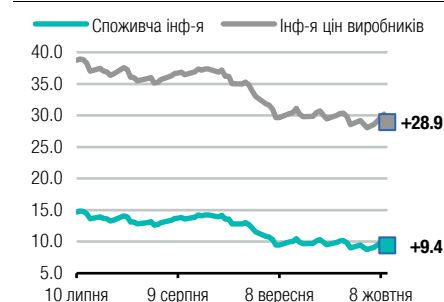
Нотатки: на графіку позначені цифрами середньозважені курси на 2-х попередніх інтервенціях НБУ (на купівлю та продаж іноземної валюти). Джерело: НБУ, Bloomberg, ICU.

Обмінний курс гривні до долара США на готівковому ринку (За 3 міс до 10 жовтня 2017 включно)



Джерело: НБУ.

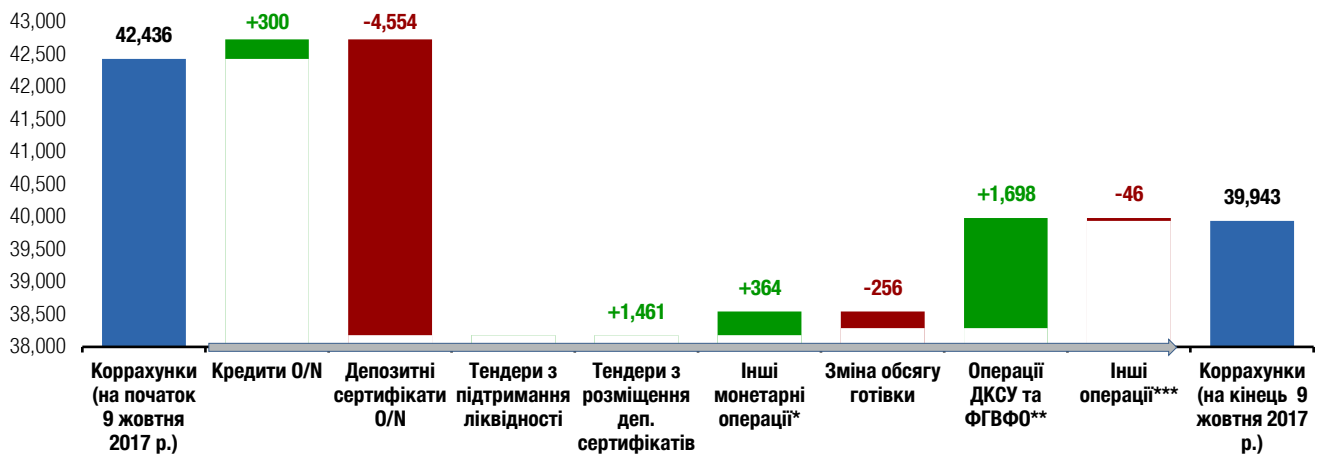
Відхилення¹ ринкового курсу гривні від фундаментального рівня² (%) (За 3 міс до 10 жовтня 2017 включно)



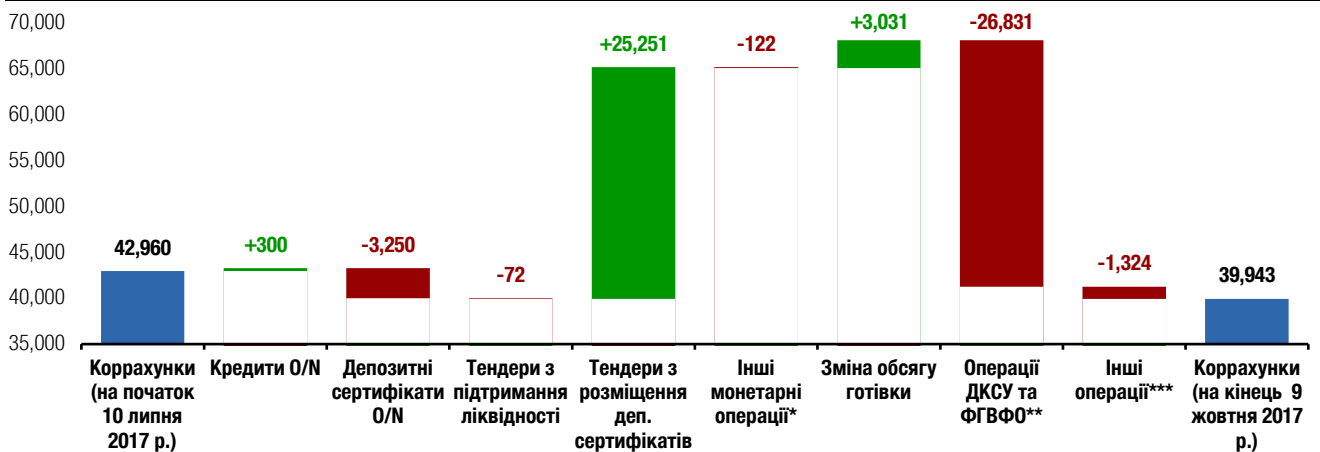
Нотатки: [1] "+" переоцінка, "-" недооцінка; [2] розраховується по індексам гривні, що скориговані на споживчу інфляцію та інфляцію цін виробників. Джерело: ICU.

Додаток №1: Внутрішня ліквідність

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



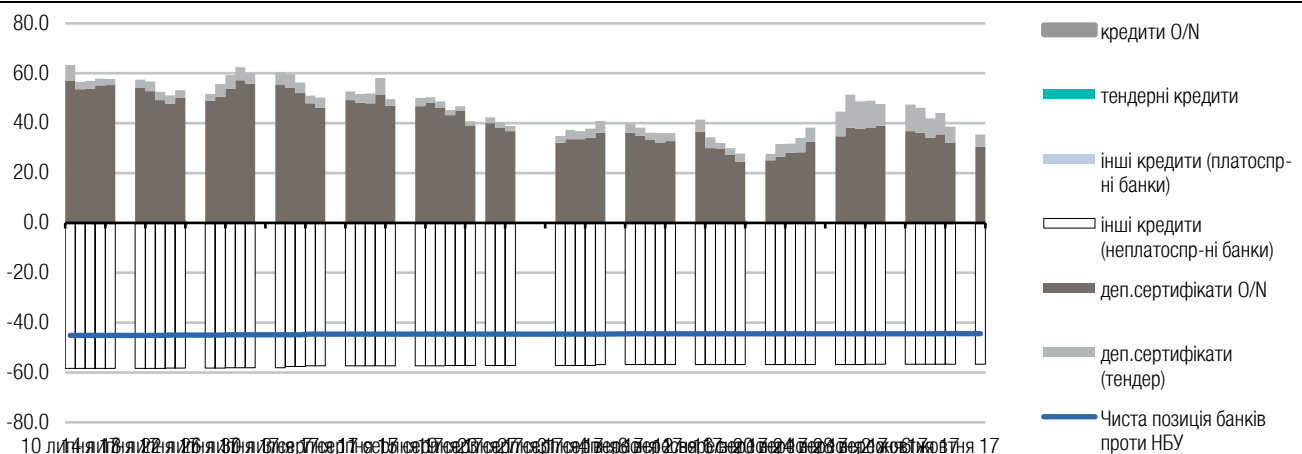
Графік 2. Використання резервних грошей на коррахунках банків в НБУ за останні 90 днів (млн грн)



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

* операції repo, 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 3777040

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

Богдан Воротилін
фінансовий аналітик, АПК
bogdan.vorotilin@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

Тарас Котович
старший фінансовий аналітик,
державний борг
taras.kotovyeh@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 ринку, 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.