

Фінансовий щоденник

Гривня наближається до 27/USD

Стислий виклад коментарів

Внутрішня ліквідність

2

Ліквідність стабілізувалась.....2

Після значного скорочення у середу, минулого четверга загальний обсяг ліквідності у банківській системі суттєво не змінився, збільшившись на 0.25 млрд грн, до 77.52 млрд грн. Відбулося це за рахунок позитивного впливу автономних чинників на таку ж суму. Банки збільшили конвертацію резервних грошей у готівку і підсумок операцій з готівкою склав мінус 0.03 млрд грн. А от Держказначейство додало до ліквідності 0.28 млрд грн, здійснивши хоч і невеликий обсяг витрат, але в обсязі більшому за 2.7 млрд грн отриманих на свої рахунки надходжень.

2

Валютний ринок

3

Гривня наближається до 27/USD.....3

В останній день тижня національна валюта продовжила знижуватися проти долара США та наблизилася до позначки у 27 грн/дол. Перевищення попиту іноземної валюти над пропозицією виступає головним рушієм послаблення гривні. За тиждень гривня подешевшала на 0.3%, за місяць -- на 0.8%. Отже, за підсумками п'ятниці, гривня подешевшала на 0.1%, до 26.9626 грн/дол. На готівковому ринку долар можна було купити за 26.91 гривень, продаж становив 26.77 грн/дол. Торгово-зважений індекс національної валюти (очищений на індекси споживчих цін) збільшився на 0.59% -- до 105.38. У річному вираженні торгово-зважений індекс на 2.03% нижчий за показник у 107.56 p/p.

3

Додаток №1: Внутрішня ліквідність

4

ПОНЕДІЛОК, 6 ЛИСТОПАДА 2017

Обмінний курс гривня / долар США
(останні три місяця до 3 листопада 2017
включно)



Джерело: Bloomberg.

Індикатори фінансових ринків
(за 3 листопада 2017)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	1 січня Δ (%)
ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ			
Ключова оп. ставка НБУ (%)	13.50	+0bp	-50bp
Ставка овернайт (міжбанк)	12.20	+10bp	+160bp
Коррахунки банків (млн грн)	42,143	+4.66	-15.26
Деп.сертифікати (млн грн)	35,373	-4.40	-43.17

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Гривня/долар (міжбанк)	26.9550	+0.06	-0.54
Обсяг торгів (млн дол)	230.21	+15.71	+35.73
Індекс гривні (реальний, ІСЦ)	105.375	+0.59	-2.43
Індекс гривні (реальний, ІЦВ)	162.407	+0.59	-3.54

РИНОК ЄВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ

Кредитно-дефолт.свопиCDS	440bp	+0bp	-213bp
--------------------------	-------	------	--------

СВІТОВІ РИНОКВІ ІНДИКАТОРИ

Індекс S&P 500	2,587.84	+0.31	+15.59
Індекс MSCI EM	1,126.18	-0.10	+30.61
Індекс долару США (DXY)	94.941	+0.27	-7.11
Курс долар США / євро	1.1608	-0.43	+10.37
Нафта WTI (долар/барель)	55.64	+2.02	+3.57
Нафта Brent (долар/барель)	62.07	+2.39	+9.24
Індекс CRB	189.38	+0.67	-1.63
Золото (долар/унція)	1,269.72	-0.50	+10.19

Нотатки: .

Джерело: Bloomberg, ICU.

Внутрішня ліквідність

Ліквідність стабілізувалась

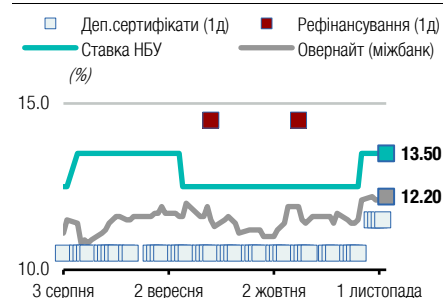
Після значного скорочення у середу, минулого четверга загальний обсяг ліквідності у банківській системі суттєво не змінився, збільшившись на 0.25 млрд грн, до 77.52 млрд грн. Відбулося це за рахунок позитивного впливу автономних чинників на таку ж суму. Банки збільшили конвертацію резервних грошей у готівку і підсумок операцій з готівкою склав мінус 0.03 млрд грн. А от Держказначейство додало до ліквідності 0.28 млрд грн, здійснивши хоч і невеликий обсяг витрат, але в обсязі більшому за 2.7 млрд грн отриманих на свої рахунки надходжень.

Залишки на коррахунках банків у НБУ зросли на 1.87 млрд грн, але зменшились вкладення у депозитні сертифікати. Загальний обсяг депсертифікатів в обігу за підсумками четверга скоротився на 1.63 млрд грн, із частковою зміною їх структури. Депсертифікати овернайт скоротилися на 4.39 млрд грн, 2.77 млрд грн з яких банки перевклали у двотижневі інструменти.

Погляд ICU: Наразі загальний обсяг ліквідності (без урахування портфелю ОВДП) залишається стабільним на вже звичному рівні останніх місяців і банки відкладають частину коштів у депсертифікати, які отримують назад якраз у період сплати щоквартальних податків у другій декаді місяця. Тому цього тижня значне скорочення ліквідності може відбутися у середу, після повернення коштів, отриманих у НБУ за операцією СВОП строком на два тижні.

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

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



Джерело: Bloomberg, ICU.

Індикатори ринку (за 3 листопада 2017)

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

ДАНІ НБУ ЩОДО РИНКУ РЕЗЕРВНИХ ГРОШЕЙ (%)

Ставка НБУ ¹	13.50	+0bp	+0bp	+100bp	-50bp
O/N ставка	12.20	+10bp	+10bp	+100bp	+160bp
O/N \$ swap	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ (МЛН ГРИВЕНЬ)

Резерви ²	42,143	+4.66	-23.66	-0.06	-15.26
ДепСерт ³	35,373	-4.40	+26.83	-2.00	-43.17
Всього	77,516	+0.32	-6.71	-0.96	-30.77

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП (МЛН ГРИВЕНЬ)

НБУ	360,573	+0.00	+0.00	-0.46	+1.24
Банки	315,098	+0.06	+0.26	+1.99	+82.84
Резид-ти	23,033	+0.15	+0.05	-1.09	+46.91
Нерез-ти ⁴	4,780	+0.00	+3.99	+70.77	-24.74
Всього	703,484	+0.03	+0.15	+0.89	+27.79

ІНДИКАТИВНІ ДОХІДНОСТІ РИНКУ NDF (%)

1 місяці	15.81	-56bp	+3bp	+471bp	-650bp
3 місяців	15.20	+25bp	+2bp	+328bp	-687bp
6 місяців	12.59	-8bp	-7bp	-317bp	-545bp
1 рік	11.70	+4bp	-1bp	+18bp	-429bp

РИНОК ЄВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ (%)

CDS 5 p.	440	+0bp	-7bp	-27bp	-213bp
----------	-----	------	------	-------	--------

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

Гривня наближається до 27/USD

В останній день тижня національна валюта продовжила знижуватися проти долара США та наблизилася до позначки у 27 грн/дол. Перевищення попиту іноземної валюти над пропозицією виступає головним рушієм послаблення гривні. За тиждень гривня подешевшала на 0.3%, за місяць -- на 0.8%. Отже, за підсумками п'ятниці, гривня подешевшала на 0.1%, до 26.9626 грн/дол. На готівковому ринку долар можна було купити за 26.91 гривень, продаж становив 26.77 грн/дол. Торгово-зважений індекс національної валюти (очищений на індекси споживчих цін) збільшився на 0.59% -- до 105.38. У річному вираженні торгово-зважений індекс на 2.03% нижчий за показник у 107.56 р/р.

Американський долар протягом торгової сесії в п'ятницю був досить волатильним. Причиною цього виступала різноспрямована макроекономічна статистика. З одного боку, від'ємне сальдо зовнішньоторговельного балансу країни збільшилося на 1.7% (вище прогнозів) і темп зростання кількості робочих місць також дещо уповільнився. З іншого боку, індекс ділової активності у сфері послуг зріс до 60.1 пунктів, максимуму за 12 років. Таким чином, за підсумками п'ятниці індекс американського долара (DXY) перебував у діапазоні 94.408-95.015 та піднявся на 0.3%, до 94.941.

Єдина європейська валюта рухалася обернено до американського долара та, відповідно, знижувалася на сильній статистиці останнього в другій половині торгової сесії. Таким чином, у п'ятницю євро торгувався у діапазоні 1.1599-1.169 дол./євро, і за результатами дня знизився на 0.4%, до 1.1608 дол./євро. Китайський юань, як і минулої торгової сесії, знижувався проти долара, чому також сприяло зміцнення останнього. Відповідно, юань торгувався в діапазоні 6.6065- 6.6393 юань/дол та опустився на 0.45%, до 6.639.

Зростання долара у п'ятницю значною мірою впливало на російський рубль, який також знижувався протягом торгової сесії. Ціни на нафту були досить волатильними та не знаходили чіткого напрямку руху, однак трималися вище 60.5 дол/барель і не впливали на курс російської валюти. Відповідно, у п'ятницю російський рубль перебував у діапазоні 58.1532-59.2801руб/дол та за підсумками дня знизився на 1.5%, до 59.0564 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 3 листопада 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	26.9550	+0.06	+0.56	+0.88	-0.54
Долар ¹	94.941	+0.27	+0.03	+1.47	-7.11
Євро	1.1608	-0.43	+0.00	-1.16	+10.37
Ієна	114.0700	-0.01	+0.35	+1.08	-2.47
Фунт ²	1.3077	+0.14	-0.39	-1.21	+5.97
Юань	6.6390	+0.45	-0.17	-0.21	-4.41
Рубль	59.0564	+1.49	+1.65	+1.92	-4.03

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 3 листопада 2017 включно)



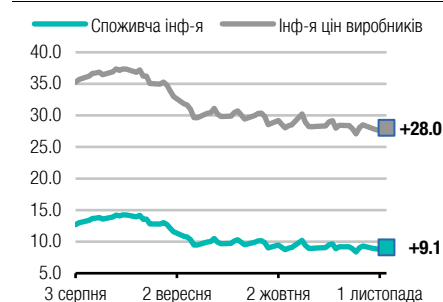
Нотатки: на графіку позначені цифрами середньозважені курси на 2-х попередніх інтервенціях НБУ (на купівлю та продаж іноземної валюти). Джерело: НБУ, Bloomberg, ICU.

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



Джерело: НБУ.

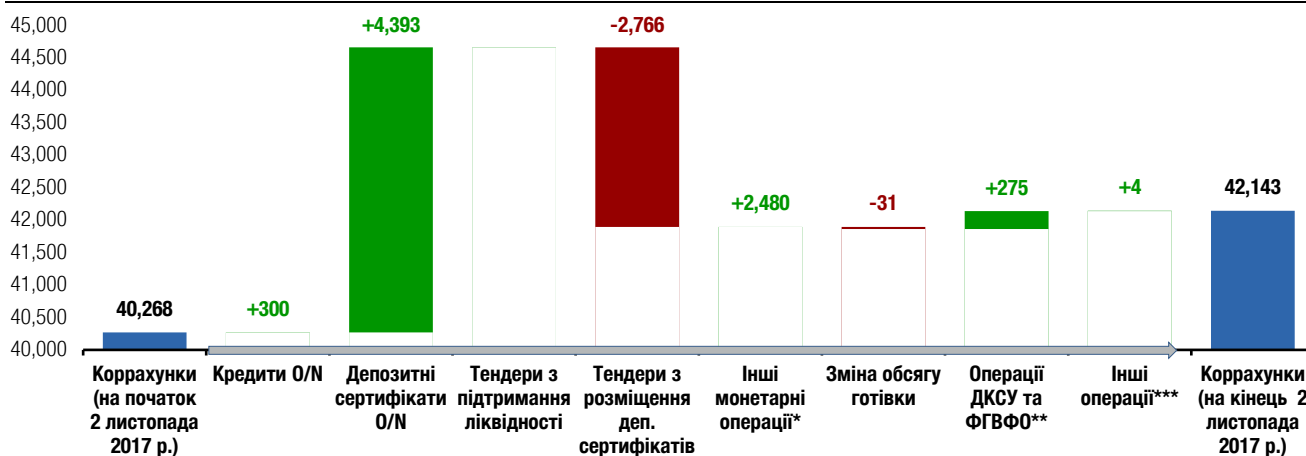
Відхилення¹ ринкового курсу гривні від фундаментального рівня² (%) (За 3 міс до 3 листопада 2017 включно)



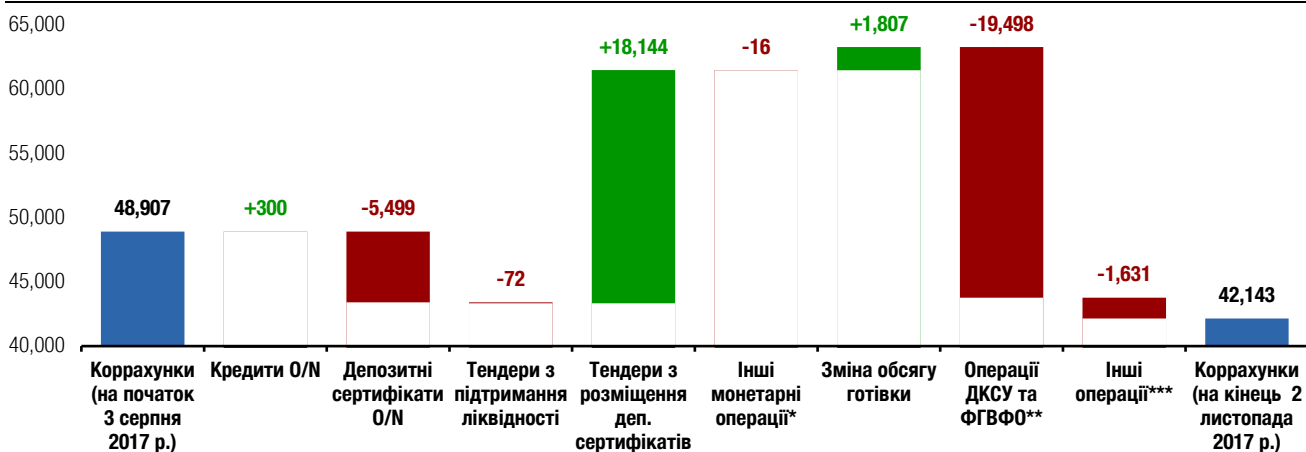
Нотатки: [1] "+" переоцінка, "-" недооцінка; [2] розраховується по індексам гривні, що скориговані на споживчу інфляцію та інфляцію цін виробників. Джерело: ICU.

Додаток №1: Внутрішня ліквідність

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



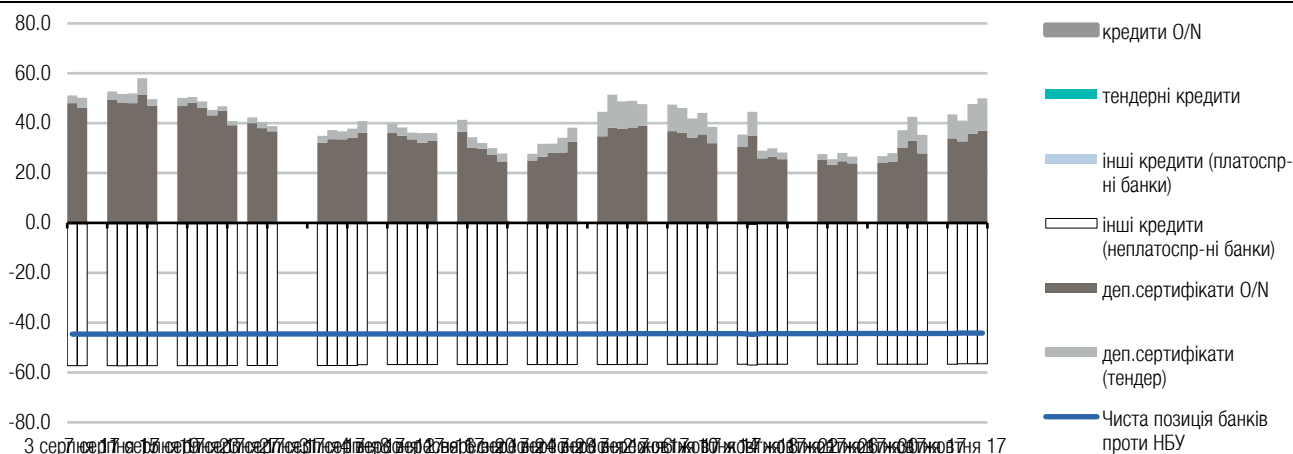
Графік 2. Використання резервних грошей на коррахунках банків в НБУ за останні 90 днів (млн грн)



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

* операції 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 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
evgeniya.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 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.

