

# Фінансовий щоденник

## Гривня на 7-місячному мінімумі

### Стислий виклад коментарів

ЧЕТВЕР, 30 ЛИСТОПАДА 2017

### Внутрішня ліквідність **2**

#### Ліквідність стабільна .....2

За підсумками вівторка загальний обсяг ліквідності залишався стабільним із збільшенням вкладень банків у депозитні сертифікати. Загальний обсяг ліквідності скоротився лише на 0.15 млрд грн, залишившись вище 80 млрд станом на кінець дня вівторка. При цьому банки продовжили вкладати кошти у депсертифікати, відкладаючи кошти на наступний місяць. Загальний обсяг цих інструментів в обігу зріс на 2.25 млрд грн, зі зміною структури на користь двотижневих паперів. Банки зменшили вкладення у депсертифікати овернайт на 2.18 млрд і придбали 7.22 млрд двотижневих, з яких лише 2.79 млрд було на заміну погашень, що відбувались у вівторок. Залишок коштів на коррахунках банків у НБУ скоротився на 2.40 млрд грн. **2**

### Валютний ринок **3**

#### Гривня на 7-місячному мінімумі .....3

Учора гривня послабилася ще на 0.5%, до 27.1039 грн/дол, та продовжила падіння, яке триває вже більше тижня (виключенням став понеділок). Головною причиною цього були перевищення попиту на валюту на місцевому валютному ринку, а також відновлення рівня ліквідності. Варто зазначити, що американський долар також послабився на світових валютних ринках, але це не мало позитивного впливу на національну валюту. На готівковому ринку долар можна було купити за 26.83 гривень, продаж становив 26.69 грн/дол. Торгово-зважений індекс гривні (очищений на індекси споживчих цін) знизився на 0.66% -- до 111.08. У річному вираженні торгово-зважений індекс на 1.55% нижчий за показник у 112.80 р/р. **3**

### Додаток №1: Внутрішня ліквідність **4**

### Обмінний курс гривня / долар США (останні три місяця до 29 листопада 2017 включно)



Джерело: Bloomberg.

### Індикатори фінансових ринків (за 29 листопада 2017)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	1 січня Δ (%)
<b>ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ</b>			
Ключова оп.ставка НБУ (%)	13.50	+0bp	-50bp
Ставка овернайт (міжбанк)	12.00	-10bp	+140bp
Коррахунки банків (млн грн)	47,241	-4.83	-5.01
Деп.сертифікати (млн грн)	32,901	+7.33	-47.14

### ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Гривня/долар (міжбанк)	27.0850	+0.75	-0.06
Обсяг торгів (млн дол)	217.64	-22.90	+28.32
Індекс гривні (реальний, ІСЦ)	111.083	-0.66	+2.84
Індекс гривні (реальний, ІЦВ)	168.399	-0.66	-0.01

### РИНОК ЄВРОБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ

Кредитно-дефолт.свопиCDS	434bp	+0bp	-219bp
--------------------------	-------	------	--------

### СВІТОВІ РИНОКВІ ІНДИКАТОРИ

Індекс S&P 500	2,626.07	-0.04	+17.30
Індекс MSCI EM	1,141.38	-0.45	+32.37
Індекс долару США (DXY)	93.164	-0.11	-8.85
Курс долар США / євро	1.1847	+0.06	+12.65
Нафта WTI (долар/барель)	57.30	-1.19	+6.66
Нафта Brent (долар/барель)	63.11	-0.79	+11.07
Індекс CRB	190.90	-0.16	-0.83
Золото (долар/унція)	1,283.89	-0.78	+11.42

Нотатки: .

Джерело: Bloomberg, ICU.

# Внутрішня ліквідність

## Ліквідність стабільна

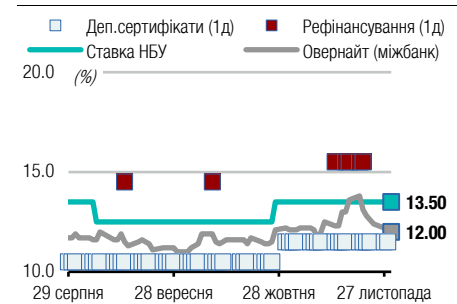
За підсумками вівторка загальний обсяг ліквідності залишався стабільним із збільшенням вкладень банків у депозитні сертифікати. Загальний обсяг ліквідності скоротився лише на 0.15 млрд грн, залишившись вище 80 млрд станом на кінець дня вівторка. При цьому банки продовжили вкладати кошти у депсертифікати, відкладаючи кошти на наступний місяць. Загальний обсяг цих інструментів в обігу зріс на 2.25 млрд грн, зі зміною структури на користь двотижневих паперів. Банки зменшили вкладення у депсертифікати овернайт на 2.18 млрд і придбали 7.22 млрд двотижневих, з яких лише 2.79 млрд було на заміну погашень, що відбувались у вівторок. Залишок коштів на коррахунках банків у НБУ скоротився на 2.40 млрд грн.

Негативний вплив автономних чинників скоротився до 0.15 млрд грн, оскільки підсумковий відтік коштів на рахунки Держказначейства зменшився до 1.22 млрд, а притік через конвертацію готівки у резерви зміг компенсувати переважну його частину. Національний банк не проводив у вівторок додаткових монетарних операцій, що могли вплинути на загальний обсяг ліквідності.

**Погляд ICU: Ліквідність залишається стабільною із незначним скороченням через негативний вплив автономних чинників. В останні дні місяця відтік коштів може прискоритись, але значного падіння цього ключового показника банківської системи не відбудеться і загальний обсяг, найімовірніше, не опускатиметься нижче 75 млрд грн.**

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

## Ставки на ринку резервних грошей (За 3 міс до 29 листопада 2017 включно)



Джерело: Bloomberg, ICU.

## Індикатори ринку (за 29 листопада 2017)

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

### ДАНИ НБУ ЩОДО РИНКУ РЕЗЕРВНИХ ГРОШЕЙ (%)

Ставка НБУ <sup>1</sup>	13.50	+0bp	+0bp	+0bp	-50bp
O/N ставка	12.00	-10bp	-80bp	-10bp	+140bp
O/N \$ swap	11.95	+8bp	+0bp	+9bp	+48bp

### ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ (МЛН ГРИВЕНЬ)

Резерви <sup>2</sup>	47,241	-4.83	-19.52	-14.42	-5.01
ДепСерт <sup>3</sup>	32,901	+7.33	+57.21	+17.97	-47.14
<b>Всього</b>	<b>80,142</b>	<b>-0.19</b>	<b>+0.65</b>	<b>-3.55</b>	<b>-28.43</b>

### СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП (МЛН ГРИВЕНЬ)

НБУ	360,573	+0.00	+0.00	+0.00	+1.24
Банки	310,083	+0.15	-0.74	-1.19	+80.19
Резид-ти	21,240	+0.10	-1.61	-4.01	-9.85
Нерез-ти <sup>4</sup>	4,787	+0.00	-9.85	+4.14	-24.63
<b>Всього</b>	<b>697,828</b>	<b>+0.07</b>	<b>-0.42</b>	<b>-0.59</b>	<b>+26.85</b>

### ІНДИКАТИВНІ ДОХІДНОСТІ РИНКУ NDF (%)

1 місяці	13.53	-257bp	+4bp	-226bp	-878bp
3 місяців	14.31	-87bp	-65bp	-86bp	-776bp
6 місяців	12.41	-44bp	-27bp	-26bp	-564bp
1 рік	11.57	-19bp	-19bp	-13bp	-442bp

### РИНОК СВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ (%)

CDS 5 p.	434	+0bp	+0bp	-13bp	-219bp
----------	-----	------	------	-------	--------

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 на 7-місячному мінімумі

Учора гривня послабилася ще на 0.5%, до 27.1039 грн/дол, та продовжила падіння, яке триває вже більше тижня (виключенням став понеділок). Головною причиною цього були перевищення попиту на валюту на місцевому валютному ринку, а також відновлення рівня ліквідності. Варто зазначити, що американський долар також послабився на світових валютних ринках, але це не мало позитивного впливу на національну валюту. На готівковому ринку долар можна було купити за 26.83 гривень, продаж становив 26.69 грн/дол. Торгово-зважений індекс гривні (очищений на індекси споживчих цін) знизився на 0.66% -- до 111.08. У річному вираженні торгово-зважений індекс на 1.55% нижчий за показник у 112.80 р/р.

Незважаючи на сильну макроекономічну статистику, американський долар учора не мав чіткого напрямку руху. Реальний ВВП Сполучених Штатів підвищився на 3.3% кв/кв (сезонно-скориговані дані у річному вираженні), що стало найшвидшим темпом росту за останні три роки. Крім того, кількість підписаних договорів на продаж житла (свідчить про підвищення економічної активності у майбутньому) у США виросла більше прогнозів. Однак через сильний євро індекс американського долара (DXY) знизився на 0.1%, до 93.16.

Індекс споживчої довіри у Єврозоні в листопаді виріс до 114.6, що стало максимальним показником з 2000 року. У той же час, інфляція у Німеччині, найбільшій економіці Єврозони, підвищилася до 1.8% за аналогічний місяць, посилюючи оптимізм стосовно можливого скорочення (або і повного згортання) програми кількісного пом'якшення у Єврозоні після вересня 2018 року. Проте долар також отримав підтримку завдяки сильним макроекономічним показникам у США, що стримувало зростання євро. Таким чином, за підсумком торгової сесії, єдина європейська валюта зміцнилася на 0.1%, до 1.1847 дол/євро.

Підвищений попит на російські державні облігації на вчорашньому аукціоні мав позитивний вплив на рубль. Однак через нестабільні ціни на нафту рубль послабився проти долара на 0.4%, до 58.6348 руб/дол. Китайський юань традиційно був стабільним і за підсумками торгової сесії опустився лиш на 0.1%, до 6.6167 юань/дол.

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

**Дмитро Дяченко, м.Київ, (044) 377-7040 дод.738**

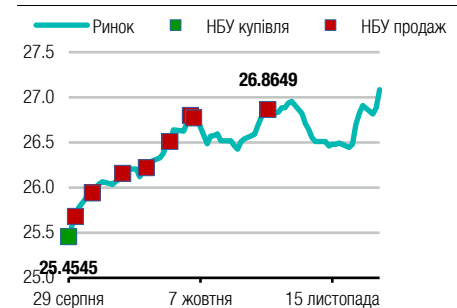
Історія валютних індексів щодо української гривні оновлюється щоденно і доступна на [сайті ICU](#).

## Індикатори ринку (за 29 листопада 2017)

	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	27.0850	+0.75	+1.44	+1.04	-0.06
Долар <sup>1</sup>	93.164	-0.11	-0.06	-1.85	-8.85
Євро	1.1847	+0.06	+0.21	+2.06	+12.65
Ієна	111.9300	+0.40	+0.64	-1.53	-4.30
Фунт <sup>2</sup>	1.3409	+0.52	+0.63	+2.14	+8.66
Юань	6.6167	+0.13	+0.10	-0.51	-4.73
Рубль	58.6348	+0.37	+0.38	+0.92	-4.72

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 29 листопада 2017 включно)



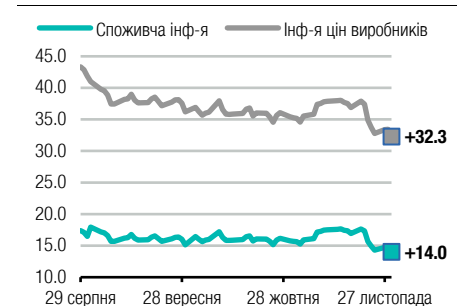
Нотатки: на графіку позначені цифрами середньозважені курси на 2-х попередніх інтервенціях НБУ (на купівлю та продаж іноземної валюти).  
Джерело: НБУ, Bloomberg, ICU.

## Обмінний курс гривні до долара США на готівковому ринку (За 3 міс до 29 листопада 2017 включно)



Джерело: НБУ.

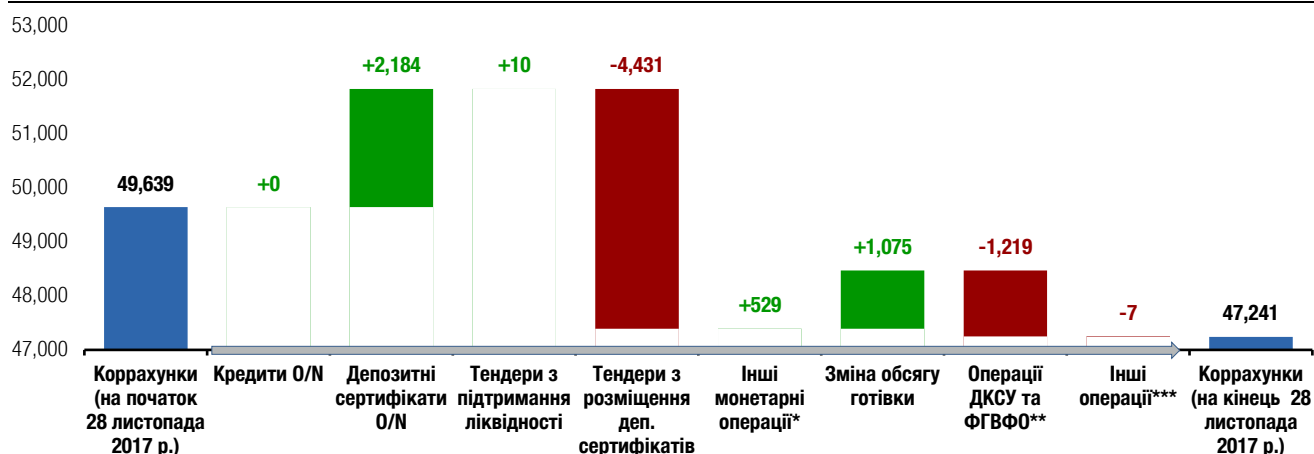
## Відхилення<sup>1</sup> ринкового курсу гривні від фундаментального рівня<sup>2</sup> (%) (За 3 міс до 29 листопада 2017 включно)



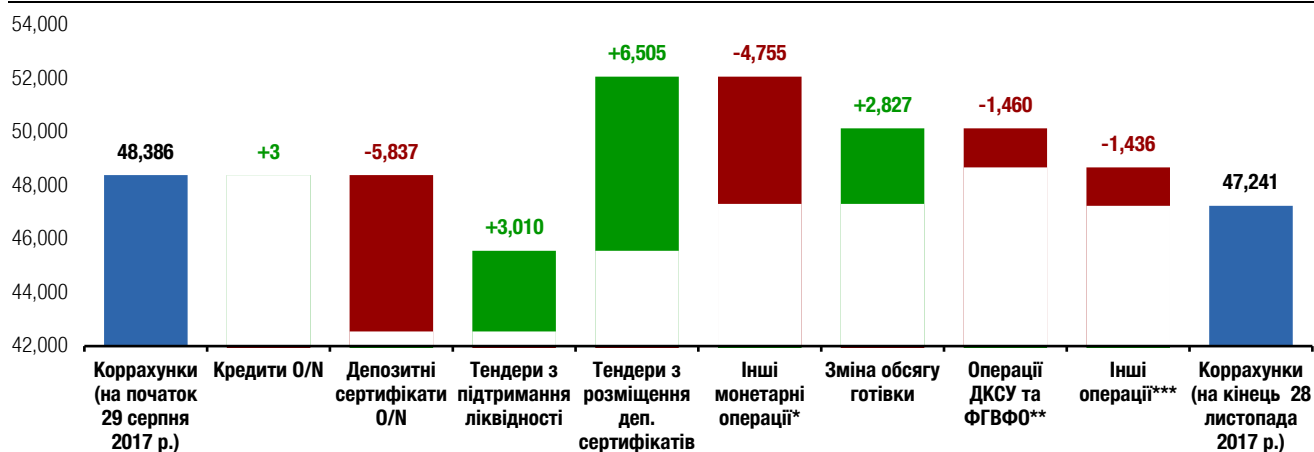
Нотатки: [1] "+" переоцінка, "-" недооцінка; [2] розраховується по індексам гривні, що скориговані на споживчу інфляцію та інфляцію цін виробників. Джерело: ICU.

## Додаток №1: Внутрішня ліквідність

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



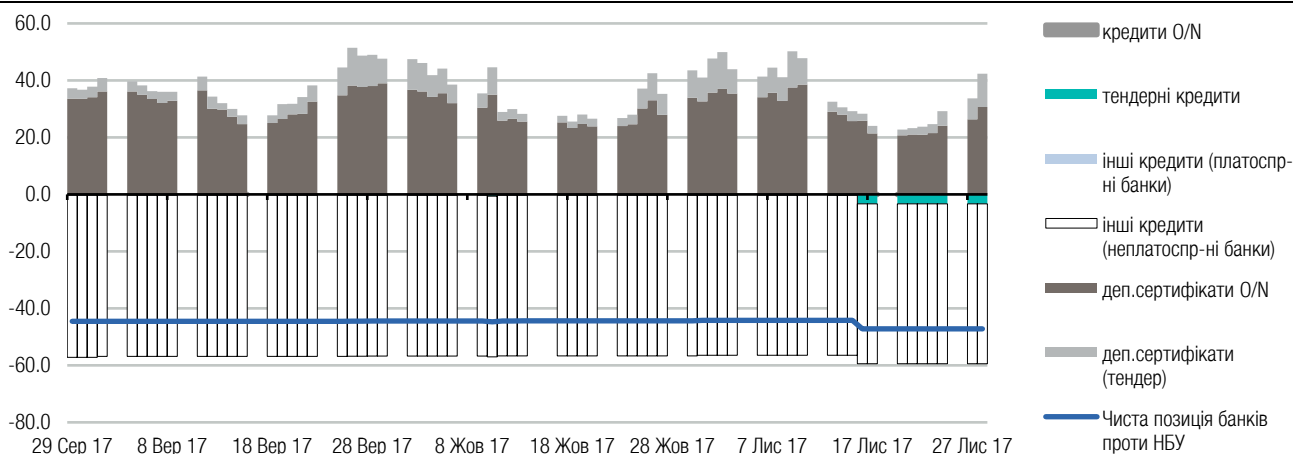
Графік 2. Використання резервних грошей на коррахунках банків в НБУ за останні 90 днів (млн грн)



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

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

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