

# Фінансовий щоденник

## Гривня залишається вище 27.9/USD

Стислий виклад коментарів

ПОНЕДІЛОК, 5 ЛЮТОГО 2018

### Внутрішня ліквідність **2**

#### Ліквідність стабільна ..... 2

У перший день лютого загальний обсяг ліквідності у банківській системі (без урахування портфелю ОВДП) залишився практично незмінним, збільшившись лише на 0.03 млрд грн, до 97.99 млрд грн. Сталося це попри зменшення кредитування Національним банком одного з банків, який скоротив обсяг кредиту овернайт на 400 млн грн. При цьому, відбулась незначна зміна структури на користь резервних грошей. Залишки коштів на коррахунках НБУ зросли на 0.52 млрд грн, тоді як вкладення у депозитні сертифікати зменшились на 0.49 млрд грн.

### Валютний ринок **3**

#### Гривня залишається вище 27.9/USD ..... 3

Національна валюта послаблювалася на торгах у п'ятницю, розпочавши день на позначці у 27.9375 грн/дол. Проте протягом доби гривня дещо відіграла позиції та закінчила торги на значенні у 27.8871 грн/дол, опустившись на 0.1%. На готівковому ринку долар можна було купити за 27.98 гривень, продаж становив 27.74 грн/дол. Торгово-зважений індекс національної валюти (очищений на індекси споживчих цін) піднявся на 0.5%, до 105.32. У річному вираженні торгово-зважений індекс на 2.38% нижчий за показник у 107.89 р/р.

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

### Обмінний курс гривня / долар США (останні три місяця до 2 лютого 2018 включно)



Джерело: Bloomberg.

### Індикатори фінансових ринків (за 2 лютого 2018)

	Останнє значення	1 день Δ (%)	1 січня Δ (%)
<b>ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ</b>			
Ключова оп. ставка НБУ (%)	16.00	+0bp	+150bp
Ставка овернайт (міжбанк)	15.30	+30bp	+250bp
Коррахунки банків (млн грн)	46,352	+1.12	-3.45
Деп. сертифікати (млн грн)	51,638	-0.94	-11.12

	Останнє значення	1 день Δ (%)	1 січня Δ (%)
<b>ВАЛЮТНИЙ РИНОК</b>			
Гривня/долар (міжбанк)	27.8550	-0.04	-0.77
Обсяг торгів (млн дол)	217.10	+38.13	-12.61
Індекс гривні (реальний, ІСЦ)	105.318	+0.50	-1.67
Індекс гривні (реальний, ІЦВ)	166.961	+0.50	-1.67

	Останнє значення	1 день Δ (%)	1 січня Δ (%)
<b>РИНОК ЄВРОБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ</b>			
Кредитно-дефолт. свопи CDS	317bp	+0bp	-115bp

	Останнє значення	1 день Δ (%)	1 січня Δ (%)
<b>СВІТОВІ РИНОКВІ ІНДИКАТОРИ</b>			
Індекс S&P 500	2,762.13	-2.12	+3.31
Індекс MSCI EM	1,230.83	-1.43	+6.25
Індекс долару США (DXY)	89.195	+0.59	-3.18
Курс долар США / євро	1.2463	-0.38	+3.82
Нафта WTI (долар/барель)	65.45	-0.53	+8.33
Нафта Brent (долар/барель)	68.58	-1.54	+2.56
Індекс CRB	198.35	+0.00	+2.31
Золото (долар/унція)	1,332.90	-1.17	+2.29

Нотатки: .

Джерело: Bloomberg, ICU.

# Внутрішня ліквідність

## Ліквідність стабільна

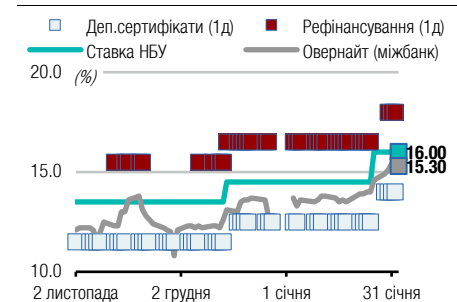
У перший день лютого загальний обсяг ліквідності у банківській системі (без урахування портфелю ОВДП) залишився практично незмінним, збільшившись лише на 0.03 млрд грн, до 97.99 млрд грн. Сталося це попри зменшення кредитування Національним банком одного з банків, який скоротив обсяг кредиту овернайт на 400 млн грн. При цьому, відбулась незначна зміна структури на користь резервних грошей. Залишки коштів на коррахунках НБУ зросли на 0.52 млрд грн, тоді як вкладення у депозитні сертифікати зменшились на 0.49 млрд грн.

Держказначейство розпочало місяць із незначним обсягом зібраних доходів, лише 2.18 млрд грн, але здійснило більше витрат за рахунок коштів, акумульованих на рахунках у січні, -- тому підсумок операцій ДКС був позитивним, в обсязі 0.76 млрд грн. Додаткових 0.05 млрд грн надійшло за іншими немонетарними операціями. А от банки збільшили конвертацію резервних грошей у готівку, чим скоротили позитивний вплив автономних чинників до 0.43 млрд грн. Однак цього виявилось достатньо, щоби ліквідність стабілізувалася.

**Погляд ICU: Загальний обсяг ліквідності не змінився, однак це лише завдяки частковому погашенню кредиту овернайт, який було знову продовжено на 75%. Банки очікувано збільшують обсяги готівки на початку місяця, чим негативно впливатимуть на загальний обсяг ліквідності.**

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

## Ставки на ринку резервних грошей (За 3 міс до 2 лютого 2018 включно)



Джерело: Bloomberg, ICU.

## Індикатори ринку (за 2 лютого 2018)

	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>	16.00	+0bp	+0bp	+150bp	+150bp
О/Н ставка	15.30	+30bp	+70bp	+0bp	+250bp
О/Н \$ swap	14.59	+31bp	+12bp	+0bp	+0bp

### ВНУТРІШНЯ ЛІКВІДНІСТЬ (МЛН ГРИВЕНЬ)

Резерви <sup>2</sup>	46,352	+1.12	-35.13	+23.64	-3.45
ДепСерт <sup>3</sup>	51,638	-0.94	+64.45	-22.95	-11.12
<b>Всього</b>	<b>97,990</b>	<b>+0.03</b>	<b>-4.73</b>	<b>-6.24</b>	<b>-7.65</b>

### СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП (МЛН ГРИВЕНЬ)

НБУ	358,570	+0.00	+0.00	-0.56	-0.56
Банки	352,990	+0.82	-3.18	-2.17	-2.17
Резид-ти	23,035	+0.32	-1.06	+3.73	+3.73
Фіз.особи	1,508	+2.34	-2.20	+2.73	+2.73
Нерез-ти <sup>4</sup>	9,333	+11.16	+59.28	+78.81	+78.81
<b>Всього</b>	<b>745,435</b>	<b>+0.53</b>	<b>-1.12</b>	<b>-0.64</b>	<b>-0.64</b>

### ІНДИКАТИВНІ ДОХІДНОСТІ РИНКУ NDF (%)

1 місяці	8.92	+3bp	+3bp	-562bp	-689bp
3 місяців	8.61	-5bp	-124bp	-376bp	-232bp
6 місяців	7.69	+120bp	-226bp	-444bp	-472bp
1 рік	7.28	+1bp	-442bp	-480bp	-485bp

### РИНОК ЄВРООБЛІГАЦІЙ УКРАЇНИ (%)

CDS 5 p.	317	+0bp	-23bp	-110bp	-115bp
----------	-----	------	-------	--------	--------

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 залишається вище 27.9/USD

Національна валюта послаблювалася на торгах у п'ятницю, розпочавши день на позначці у 27.9375 грн/дол. Проте протягом доби гривня дещо відіграла позиції та закінчила торги на значенні у 27.8871 грн/дол, опустившись на 0.1%. На готівковому ринку долар можна було купити за 27.98 гривень, продаж становив 27.74 грн/дол. Торгово-зважений індекс національної валюти (очищений на індекси споживчих цін) піднявся на 0.5%, до 105.32. У річному вираженні торгово-зважений індекс на 2.38% нижчий за показник у 107.89 р/р.

Американський долар підсилювався на торгах у п'ятницю відносно кошика основних валют після виходу даних щодо кількості нових робочих місць, які перевершили очікування. Так, економіка додала у січні 200 тис. робочих місць, у той час як очікувалося збільшення на 184 тис. Рівень безробіття залишається на рівні 4.1%. Відповідно, індекс долара (DXY) перебував у діапазоні 88.591-89.425 та підвищився на 0.6%, до 89.195.

Єдина європейська валюта знаходилася під впливом зростання долара та, відповідно, знижувалася. Отже, євро перебував у коридорі 1.241-1.2518 дол/євро та опустився на 0.4%, до 1.2463. Китайський юань також незначно послабився, до позначки у 6.3008 юань/дол.

Російська валюта не була виключенням та знижувалася відносно американської валюти, що також підтримувалося зниженням цін на нафту. Отже, рубль знаходився у діапазоні 55.8857-56.6067 та послабився на 1%, до 56.5411 руб/дол.

**Олександр Вальчишен, м.Київ, (044) 377-7040 дод.721**  
**Артем Гладченко, м.Київ, (044) 377-7040 дод.737**

## Індикатори ринку (за 2 лютого 2018)

	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	27.8550	-0.04	-2.31	-0.87	-0.77
Долар <sup>1</sup>	89.195	+0.59	+0.14	-2.91	-3.18
Євро	1.2463	-0.38	+0.29	+3.35	+3.82
Ієна	110.1700	+0.70	+1.46	-1.89	-2.24
Фунт <sup>2</sup>	1.4118	-1.02	-0.30	+3.89	+4.48
Юань	6.3008	+0.07	-0.43	-2.96	-3.17
Рубль	56.5411	+1.04	+0.54	-1.66	-1.99

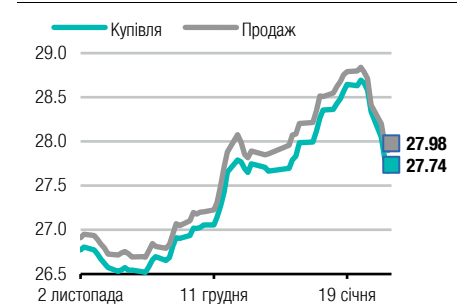
Нотатки: [1] DXY, індекс долару США; [2] фунт стерлінгів.  
Джерело: Bloomberg, ICU.

## Обмінний курс гривні до долара США на міжбанківському ринку (За 3 міс до 2 лютого 2018 включно)



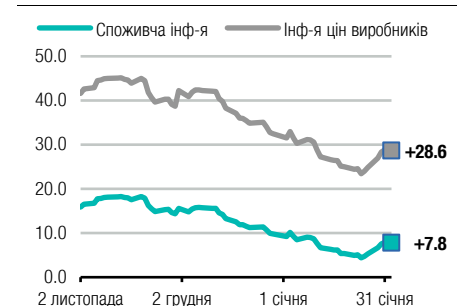
Нотатки: на графіку позначені цифрами середньозважені курси на 2-х попередніх інтервенціях НБУ (на купівлю та продаж іноземної валюти). Джерело: НБУ, Bloomberg, ICU.

## Обмінний курс гривні до долара США на готівковому ринку (За 3 міс до 2 лютого 2018 включно)



Джерело: НБУ.

## Відхилення<sup>1</sup> ринкового курсу гривні від фундаментального рівня<sup>2</sup> (%) (За 3 міс до 2 лютого 2018 включно)

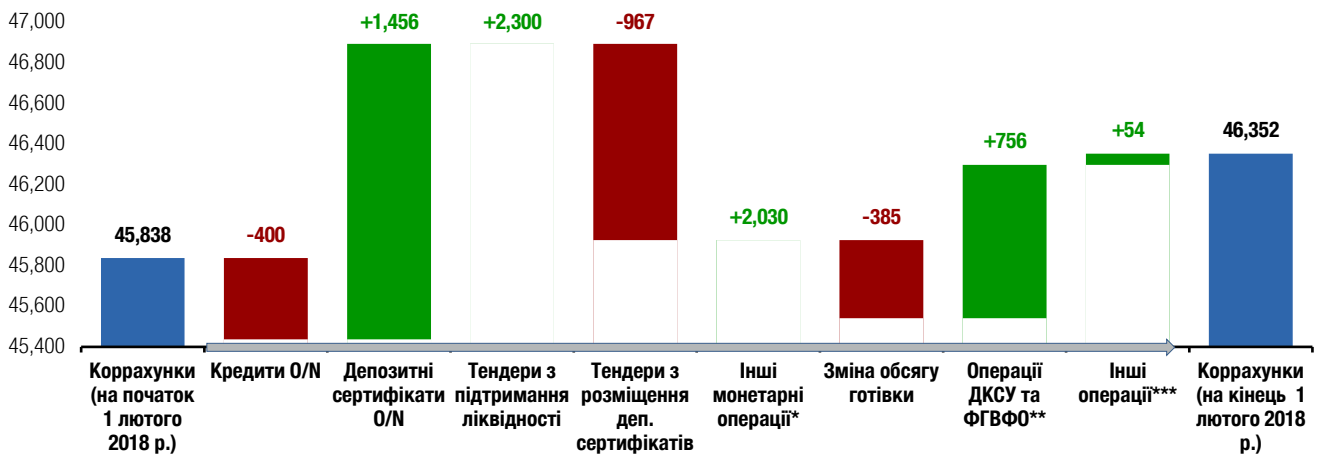


Нотатки: [1] "+" переоцінка, "-" недооцінка; [2] розраховується по індексам гривні, що скориговані на споживчу інфляцію та інфляцію цін виробників. Джерело: ICU.

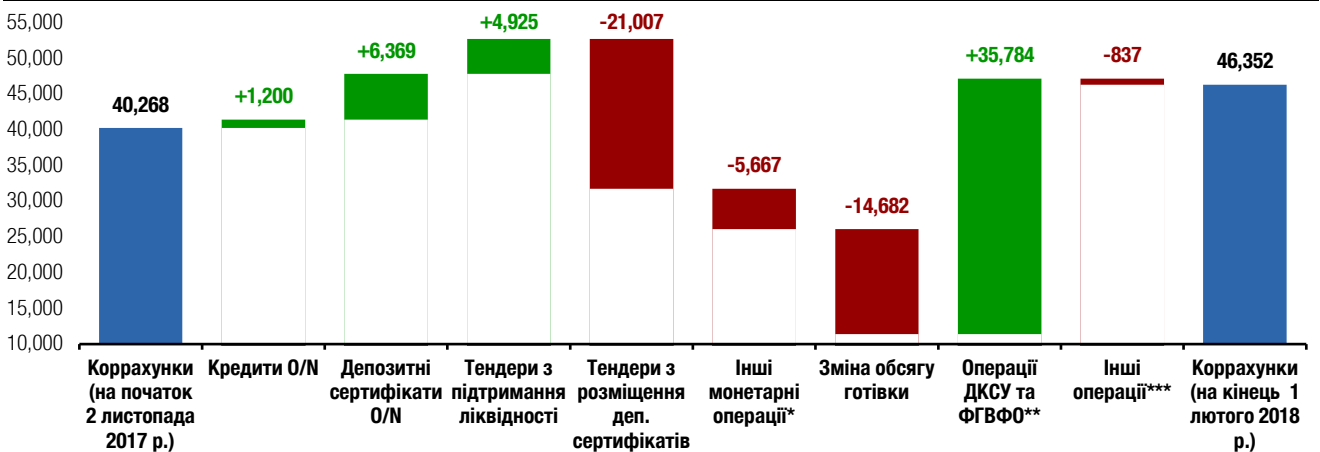
Історія валютних індексів щодо української гривні оновлюється щоденно і доступна на [сайті ICU](http://www.icu.com.ua).

# Додаток №1: Внутрішня ліквідність

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



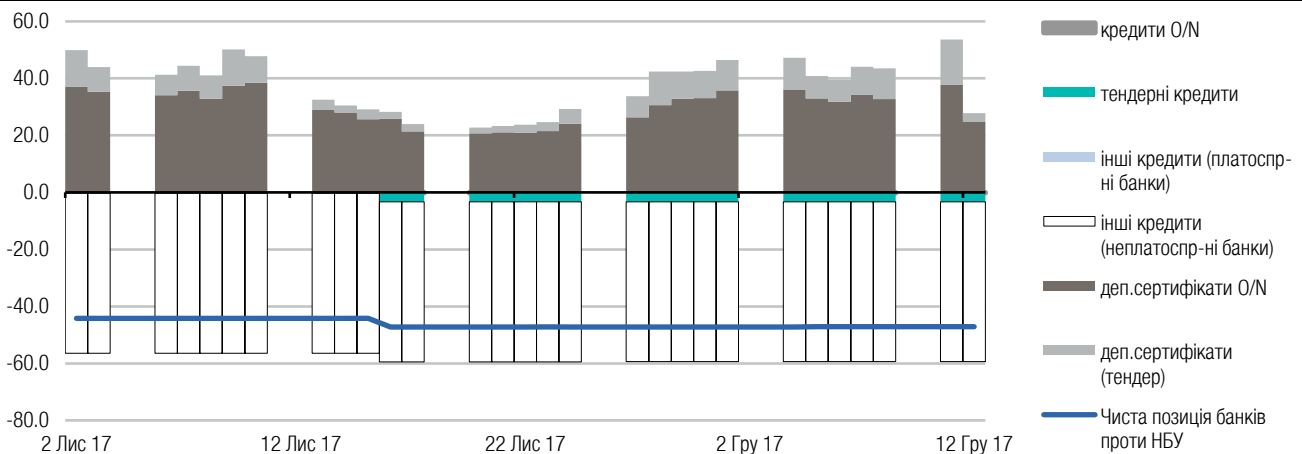
Графік 2. Використання резервних грошей на коррахунках банків в НБУ за останні 90 днів (млн грн)



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).**