

22 ноября 2017 г.

Рынок облигаций

На вторичном рынке ОВГЗ существенных колебаний не наблюдалось.

За прошедшую неделю никаких резких колебаний доходности не происходило. На сегодняшний день можно наблюдать небольшие отклонения в сравнении с прошлой неделей по отдельным позициям, но они несущественны и не несут под собой каких-либо фундаментальных причин. По-прежнему сохраняется положение, при котором мало кто из продавцов готов продавать по уровням, повышенным в след за учетной ставкой.

На рынке валютных ОВГЗ наблюдается аналогичная ситуация. Курс usd/uaH , который закладывается при расчете цены в гривнах незначительно снизился на стороне офферов, и также незначительно повысился на стороне бидов. Можем констатировать небольшое сужение спреда.

Уровни котировок по гривневым ОВГЗ:

Срок обращения	Доходность покупки	Доходность продажи
6 мес	15.60 – 15.90%	13.90 – 14.70%
1 год	15.85 – 16.00%	15.00 – 15.40%
2 года	15.85 – 16.00%	15.20 – 15.45%
3 года	15.90 – 16.05%	15.20 – 15.50%

Уровни котировок по валютным ОВГЗ:

Срок обращения	Доходность покупки / USD/UAH	Доходность продажи / USD/UAH
6 мес	5.00 – 5.10% / 26.40 – 26.60	4.30 – 4.50% / 26.70 – 26.85
1 год	5.30 – 5.35% / 26.40 – 26.60	4.60 – 4.75% / 26.70 – 26.85
2 года	5.35 – 5.60% / 26.40 – 26.60	4.85 – 5.05% / 26.70 – 26.85

Количество ОВГЗ в собственности нерезидентов продолжает расти, однако прирост за эту неделю был очень маленьким.

По состоянию на 22.11.2017г. количество облигаций внутреннего государственного займа в собственности нерезидентов составило 5.31 млрд. грн. Темп прироста при этом по сравнению с предыдущей неделей составил всего лишь 0,19%.

Министерство Финансов Украины привлекло 2.35 млрд. грн. на первичных размещениях ОВГЗ 22.11.2017г.

В этот раз к размещению предлагались обычные гривневые бумаги с погашением через 1 год и облигации деноминированные в долларах США. По гривневым бумагам была подана всего одна неконкурентная заявка на сумму 400 млн. грн.. Так как больше никаких заявок не было, МинФин не смог её удовлетворить. По валютным облигациям было подано 15 заявок на общую сумму по номиналу 87.59 млн. долларов США. При этом диапазон доходностей был очень узким 5.39-5.40%. Все заявки были удовлетворены.

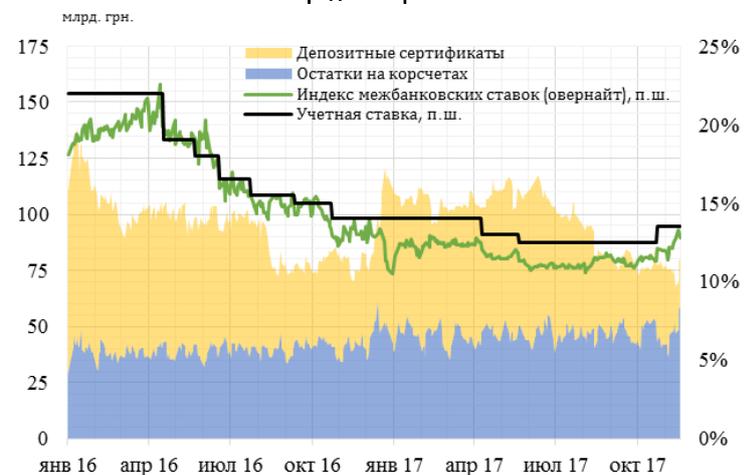
Aleksey.Evdokimov@aval.ua

Кредитный рынок

В прошлую пятницу, 17 ноября, ликвидность банковской системы обвалилась на более чем 6 млрд. грн. на фоне крупных квартальных налогов. Тем не менее, после того как было возмещено 9 млрд. грн. НДС (21 ноября), ликвидность поднялась даже выше уровня, который был до уплаты налогов – до 79,6 млрд. грн.

В целом, остатки на корсчетах подскочили до 58,7 млрд. грн., а объем средств хранящихся в депозитных сертификатах НБУ снизился до 20,9 млрд. грн. Ставки на межбанковском рынке отреагировали на колебания ликвидности – 20 ноября индекс межбанковских ставок (овернайт) подрос до 13,27%, но затем опустился до 13,01%.

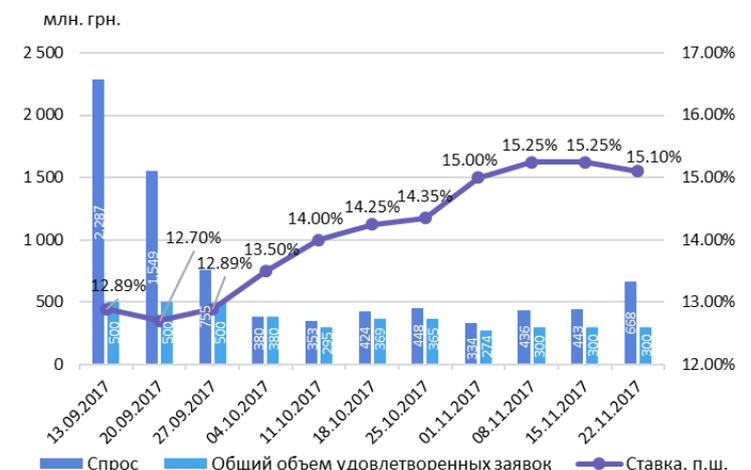
Кредитный рынок



Источник: Национальный банк Украины

В среду, 22 ноября, НБУ провел очередной тендер по размещению депозитных сертификатов с погашением 7 февраля 2018 г. На фоне роста ликвидности, спрос также подрос до 668 млн. грн. (443 млн. грн. на предыдущем тендере). Банки предложили ставки в диапазоне 13,60-15,30%, а регулятор установил ставку отсечения на уровне 15,10% и удовлетворил только 300 млн. грн.

Результаты процентных тендеров по размещению депозитных сертификатов НБУ сроком 3 месяца



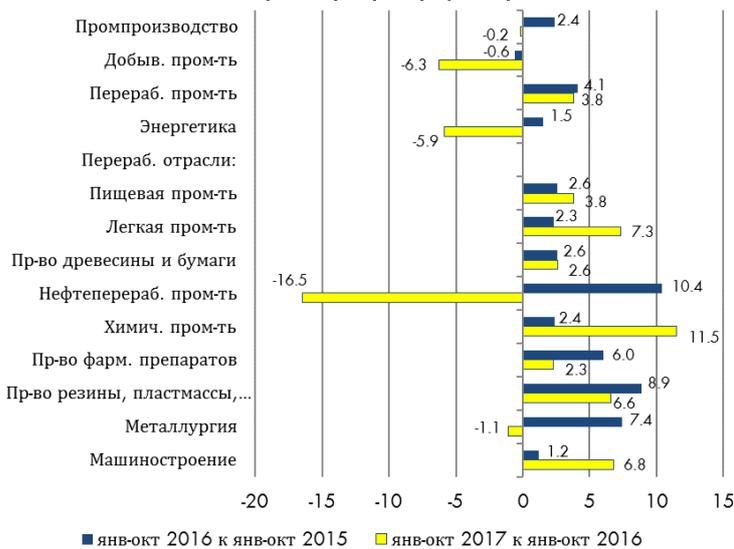
Источник: Национальный банк Украины

Sergii.DROBOT@aval.ua

Макро

В октябре, промышленное производство показало небольшой рост – на 0,4% г/г (после падения на 0,3% г/г месяцем ранее). Тем не менее, по отношению к сентябрю (с учетом фактора сезонности), произошло незначительное снижения выпуска – на 0,1% м/м. В статистике добывающей промышленности по-прежнему отражается влияние экономической блокады Донбасса – спад на 8,1% г/г (-1,4% м/м). Падение производства в добыче угля углубилось с 24,2% г/г до 25,1% г/г. Добыча металлических руд и нефтегазовая отрасль показали снижение на 6,4% г/г и на 0,5% г/г соответственно. Тем временем, перерабатывающая промышленность остается драйвером роста – увеличение выпуска на 5,7% г/г или на 1,2% м/м в октябре. Хорошие результаты показывают химическая промышленность (+38,9% г/г), текстильная (+8,7% г/г), пищевая (+3,8% м/м) и машиностроение (+3,8% м/м). Кроме того, высокие мировые цены поддерживают рост в металлургии (+3,3% г/г). Тем временем, производство кокса обвалилось на 10,3% г/г. В энергетике был спад на 7,6% г/г или на 2,8% м/м. В целом, по результатам десяти месяцев этого года индекс промышленного производства снизился на 0,2% г/г. Учитывая эффект базы сравнения (в ноябре и декабре прошлого года был ощутимый рост производства), кумулятивное падение выпуска промышленной продукции может немного углубиться до конца года.

Темпы роста промпроизводства по отраслям
(% к соответствующему периоду предыдущего года)



Источник: Государственная служба статистики Украины

Sergii.DROBOT@aval.ua

Валютный рынок

Валютный рынок реагировал на колебание гривневой ликвидности. Принимая во внимание квартальные налоги, спрос на валюту снизился со стороны бизнеса, и курс USD/UAH держался чуть ниже 26,50 (до вторника, 21 ноября). После того, как существенная часть гривневой ликвидности вернулась в банковскую систему, на рынке начали преобладать покупатели, и курс USD/UAH поднялся до 26,71/26,73. Регулятор не проводил валютные аукционы, но выходил с интервенциями по запросу лучшего курса.

Официальный курс USD/UAH



Источник: Национальный банк Украины

Sergii.DROBOT@aval.ua

Украина: Еженедельный обзор

Контактная информация

Райффайзен Банк Аваль

Украина, Киев 01011, ул. Лескова, 9
Тел. +380 44 490 8888

Казначейство:

Директор Казначейства:

Владимир Кравченко (+380 44 495 4220)

Форекс, денежный рынок:

Юрий Гриненко (+380 44 495 4224), Александр Вареница (+380 44 495 4227), Николай Высоцкий (+380 44 495 4226)

Операции с банкнотами и золотом:

Сергей Бигун (+380 44 490 8783), Николай Белановский (+380 44 495 4225)

Продажа казначейских продуктов:

Марина Лукашенко (+380 44 495 4202), Александр Коренев (+380 44 495 4295), Татьяна Корниенко (+380 44 495 4201)

Ценные бумаги:

Олег Климас (+380 44 495 4208), Алексей Евдокимов (+380 44 495 4206), Дарья Шацких (+380 44 495 4204)

Отдел анализа и исследований:

Сергей Дробот (+380 44 5905621)

Данный документ не является предложением или приглашением к подписке или приобретению каких-либо ценных бумаг, и ни этот документ, ни какая-либо информация в нем изложенная, не является основанием для заключения какого-либо контракта либо обязательства. Данный документ предоставляется исключительно как информация. Если не указано иное, все точки зрения и мнения (включая утверждения и прогнозы) принадлежат лишь Райффайзен Банк Аваль и могут быть изменены без предупреждения или уведомления. Любая инвестиция или другие решения не должны приниматься на основании данного документа, и также Райффайзен Банк Аваль не гарантирует надежности, точности или полноты информации, представленной в данном документе, и не несет никакой ответственности или обязательств относительно убытков или вреда полученных в результате использования данной информации.