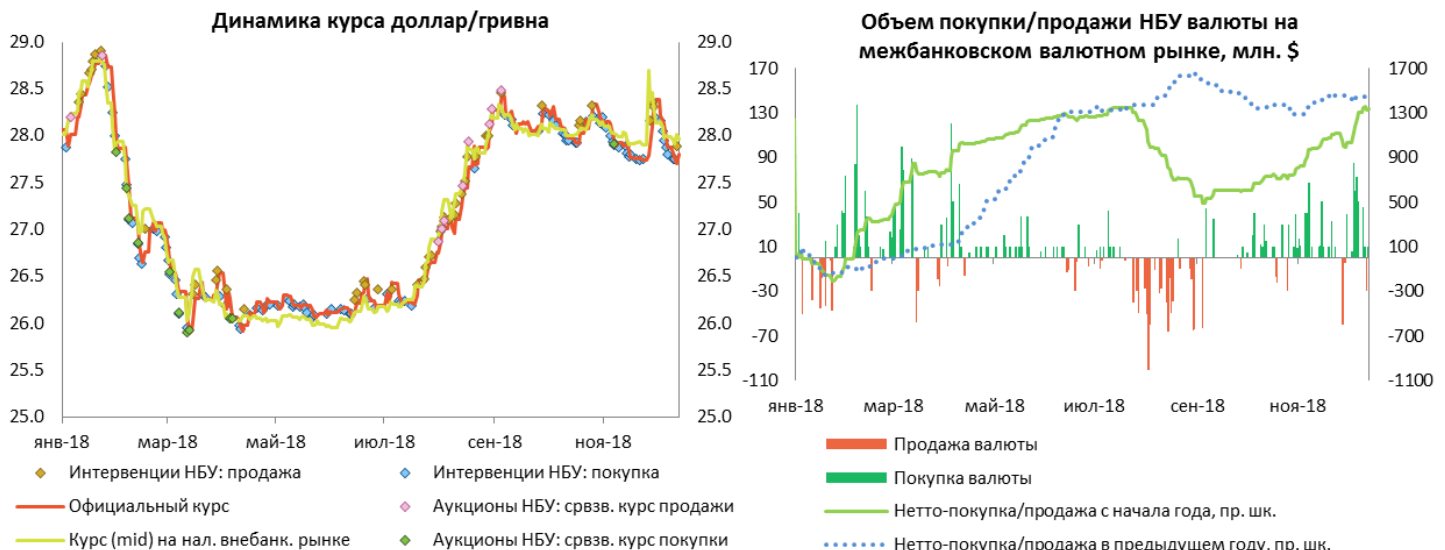


ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР РЫНКОВ

четверг, 13 декабря 2018 г.

Валютный рынок Украины

На межбанковском валютном рынке гривна укрепилась сегодня на 0,47% до 27,75 грн./\$, отыграв вчерашнее ослабление. Торги открылись с гэпом вверх на 6 коп./\$ по сравнению с вчерашним закрытием – на уровне 27,94 грн./\$, однако, в дальнейшем сменили тенденцию в сторону снижения пары доллар/гривна. По нашим оценкам НБУ сегодня купил на валютной интервенции долларов США на сумму около \$10 млн., а объем вчерашней продажи составил около \$30 млн., таким образом, объем нетто-покупки с начала недели составил \$35 млн., а с начала текущего месяца – \$307,4 млн. За период с начала 2018 г. НБУ купил валюты на сумму \$1340 млн. (за аналогичный период предыдущего года – \$1427 млн.), хотя в начале года Регулятор сообщал, что планирует в 2018 г. увеличить объем нетто-покупки в 2 раза в сравнении с 2017 г. На наличном внебанковском рынке национальная валюта укрепилась сегодня на 0,20% до 27,96 грн./\$.



| Доллар США/Гривна | | % изменение | | | |
|--|---------|-------------|---------------|---------------|------------|
| | | за день | с нач. недели | с нач. месяца | за 12 мес. |
| Официальный курс НБУ | 27.8081 | 0.34% | -0.26% | -2.05% | 2.32% |
| Рыночный курс закрытия на межбанке | 27.7500 | -0.47% | -0.18% | -1.53% | 1.72% |
| Рыночный фиксинг межбанка (EMTA 11.00 КТ) | - | - | - | - | - |
| Курс (mid) на наличном внебанковском рынке | 27.9640 | -0.20% | -0.09% | -0.63% | 1.32% |

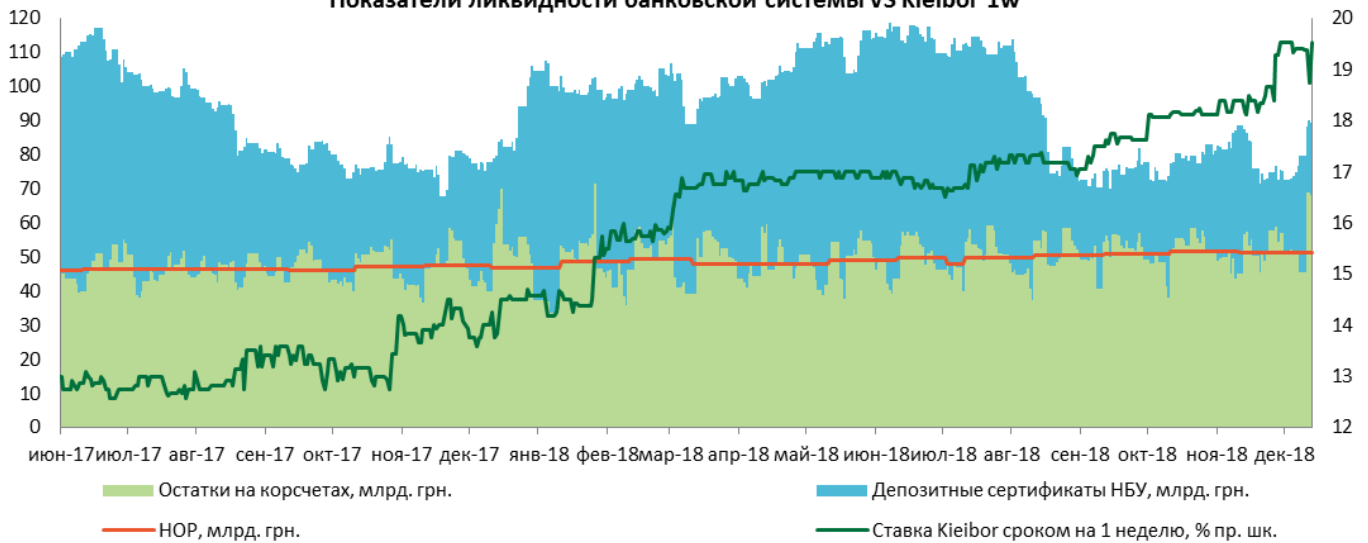
| Евро/Гривна | | % изменение | | | |
|--|---------|-------------|---------------|---------------|------------|
| | | за день | с нач. недели | с нач. месяца | за 12 мес. |
| Официальный курс НБУ | 31.5511 | 0.05% | -0.30% | -2.41% | -1.33% |
| Рыночный курс закрытия на межбанке | 31.4868 | -0.66% | -0.61% | -1.29% | -2.40% |
| Курс (mid) на наличном внебанковском рынке | 31.7296 | -0.39% | -0.52% | -0.40% | -2.79% |

| Рубль/Гривна | | % изменение | | | |
|--|--------|-------------|---------------|---------------|------------|
| | | за день | с нач. недели | с нач. месяца | за 12 мес. |
| Официальный курс НБУ | 0.4187 | 0.46% | 0.22% | -1.74% | -9.36% |
| Рыночный курс закрытия на межбанке | 0.4184 | -0.37% | -0.06% | -0.52% | -10.11% |
| Курс (mid) на наличном внебанковском рынке | 0.4216 | -0.10% | 0.03% | 0.38% | -10.47% |

Денежный рынок Украины

На сегодняшнем заседании НБУ сохранил учетную ставку на уровне 18%, в соответствии с ожиданиями участников рынка. По результатам среды объем широкой гривневой ликвидности снизился на 0,8 млрд. грн. до 89,5 млрд. грн. Объем остатков на корсчетах банков в НБУ уменьшился на 0,5 млрд. грн. до 68,3 млрд. грн., а объем депозитных сертификатов в обращении – на 0,2 млрд. грн. до 21,3 млрд. грн. Приток из Госказначейства в банковскую систему в результате бюджетных расходов составил около 1,2 млрд. грн. и был усилен притоком 0,6 млрд. грн. через ОВГЗ. В то же время отток по валютному каналу составил 0,8 млрд. грн., нетто-отток по кредитам рефинансирования НБУ также составил 0,8 млрд. грн. Завтра отток по валютному каналу продолжится, но может быть перекрыт поступлениями гривны в результате бюджетных расходов. Индикативные ставки Kiebid/ог овернайт повысились сегодня в среднем на 0,57 б.п. до 16,75%/19,06%, а стоимость межбанковских кредитов по нашим оценкам сохранилась на уровне 18,0%/18,3% на срок овернайт и 18,0%/18,5% на 1 неделю.

Показатели ликвидности банковской системы VS Kieibor 1w



| Показатели ликвидности | Сегодня | Неделю назад | Месяц назад | Год назад |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Остатки на корсчетах банков в НБУ | 68 260 500 000 | 51 550 700 000 | 56 537 700 000 | 59 552 700 000 |
| Объем ДС в обращении | 21 261 000 000 | 23 278 000 000 | 31 038 000 000 | 20 269 000 000 |
| Всего Корсчета+ДС | 89 521 500 000 | 74 828 700 000 | 87 575 700 000 | 79 821 700 000 |

| Ожидаемые изменения гривневой ликвидности банковской системы на протяжении следующих 7 рабочих дней | | | | | |
|---|---------------------------------------|---------------------------------|--|----------|-------------------------------------|
| | Погашение Депозитных Сертификатов НБУ | Сумма выплаты по гривневым ОВГЗ | Плановый возврат рефинансирования (овернайт или тендерных) | Прочее | Итого оценка влияния на ликвидность |
| 13.12.2018 | 5 213 000 000 | 0 | -3 700 000 000 | 0 | 1 513 000 000 |
| 14.12.2018 | 4 611 000 000 | 0 | -3 550 000 000 | 0 | 1 061 000 000 |
| 17.12.2018 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 18.12.2018 | 4 449 000 000 | 0 | 0 | 0 | 4 449 000 000 |
| 19.12.2018 | 0 | 4 220 541 500 | 0 | 0 | 4 220 541 500 |
| 20.12.2018 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 21.12.2018 | 6 988 000 000 | 0 | -5 000 000 000 | 0 | 1 988 000 000 |
| Итого | 21 261 000 000 | 4 220 541 500 | -12 250 000 000 | 0 | 13 231 541 500 |

| Индикаторы рыночной стоимости средств, % | | | | | | | |
|--|---------|---------|---|---|--------|------|---------------------------------------|
| Срок | Kieibor | | Kievprime (не публикуется с 01.03.2017) | Индекс ставок по депозитам физических лиц | | | USDUAH NDF Implied Rates Differential |
| | Покупка | Продажа | | Гривна | Доллар | Евро | |
| Овернайт | 16.75 | 19.06 | | | | | |
| 1 неделя | 16.56 | 19.53 | | | | | |
| 2 недели | 17.00 | 19.48 | | | | | |
| 1 месяц | 17.33 | 20.17 | | | | | |
| 2 месяца | 17.33 | 20.17 | | | | | |
| 3 месяца | 17.33 | 20.50 | | 14.89 | 2.40 | 1.22 | |
| 6 месяцев | | | | 15.74 | 3.25 | 1.75 | |
| 9 месяцев | | | | 15.82 | 3.39 | 2.11 | |
| 1 год | | | | 16.14 | 3.94 | 2.45 | |

Международные рынки

ЕЦБ сохранил ставку на прежнем уровне и завершил программу покупки активов. Сегодня европейский центральный банк оставил значение учетной ставки на уровне 0,0% в соответствии с прогнозами аналитиков. Депозитная ставка овернайт сохранилась на уровне -0,4%, а ставка экстренного кредитования для банков осталась на уровне 0,25%. Также, центробанк объявил о формальном завершении программы покупки активов объемом €2,6 трлн. (около \$2.95 трлн.), но сообщил, что продолжит реинвестирование поступающих средств от погашения истекающих облигаций еще в течение длительного времени после начала повышения процентных ставок. Руководство ЕЦБ ожидает, что учетная ставка будет сохраняться на прежнем уровне как минимум до конца лета следующего года, а может и дольше, если это понадобится для достижения инфляцией целевого уровня в 2%.



| Международный валютный рынок + криптовалюты | | % изменение | | | |
|---|--------|-------------|---------------|---------------|------------|
| | | за день | с нач. недели | с нач. месяца | за 12 мес. |
| Евро/доллар | 1.1347 | -0.19% | -0.43% | 0.24% | -4.05% |
| Доллар/рос. рубль | 66.33 | -0.10% | -0.12% | -1.01% | 13.16% |
| Фунт/доллар | 1.2622 | -0.05% | -0.88% | -1.01% | -5.94% |
| Доллар/иена | 113.62 | 0.29% | 0.81% | 0.13% | 0.97% |
| Доллар/швейц. франк | 0.9937 | 0.02% | 0.37% | -0.52% | 0.84% |
| Доллар/юань | 6.8834 | 0.18% | -0.04% | -0.96% | 4.09% |
| Доллар/пол. злотый | 3.78 | 0.24% | 0.49% | -0.18% | 6.12% |
| Доллар/каз. тенге | 370.39 | -0.05% | -0.02% | -0.73% | 10.40% |
| Доллар/бел. рубль | 2.12 | -0.01% | 0.02% | -0.70% | 4.79% |
| Доллар/тур. лира | 5.3447 | -0.05% | 0.80% | 2.45% | 40.22% |
| BTC/USD | 3 500 | -1.31% | 0.94% | -12.61% | -78.36% |
| BTC/USD (futures) | - | - | - | - | - |
| ETH/USD | 93 | 0.05% | -2.81% | -18.56% | -86.58% |

| Международные товарные рынки, цены спот в долл. США | | % изменение | | | |
|---|----------|-------------|---------------|---------------|------------|
| | | за день | с нач. недели | с нач. месяца | за 12 мес. |
| Золото, \$/oz | 1 241.92 | -0.30% | -0.59% | 1.75% | -1.08% |
| Серебро, \$/oz | 14.74 | 0.01% | 0.78% | 3.76% | -8.28% |
| Нефть Brent, \$/bbls | 60.26 | 0.18% | -2.29% | 2.64% | -3.49% |
| Нефть WTI, \$/bbls | 50.82 | -0.65% | -3.40% | -0.22% | -10.21% |
| Уголь, \$/t | 89.80 | 4.12% | 4.12% | 6.90% | -2.13% |
| Пластик, \$/t | 1329.11 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 7.35% |
| Картон, \$/t | 546.72 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | -1.36% |
| Сталь (China Hot Rolled)\$/t | 543.77 | 0.27% | 0.43% | 3.91% | -14.27% |
| Железная руда, \$/t | 67.46 | 0.00% | 0.10% | 4.25% | 1.17% |
| Подсолнечное масло, \$/t | 645.00 | 0.00% | 0.00% | 1.74% | -13.54% |
| Кукуруза, \$/t | 167.50 | 0.00% | 0.00% | 0.90% | 1.52% |
| Пшеница, \$/t | 223.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 21.86% |
| Ячмень, \$/t | 240.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 25.33% |

| Индикаторы стоимости средств, % | LIBOR | | EURIBOR | MOSPRIME |
|---------------------------------|---------|----------|---------|----------|
| | USD | EUR | EUR | RUB |
| Овернайт | 2.18438 | -0.45729 | - | 7.70 |
| 1 неделя | 2.27638 | -0.43243 | -0.378 | 7.78 |
| 2 недели | - | - | -0.371 | 7.83 |
| 1 месяц | 2.45513 | -0.41343 | -0.368 | 8.03 |
| 2 месяца | 2.58863 | -0.37986 | -0.336 | 8.38 |
| 3 месяца | 2.78819 | -0.35543 | -0.312 | 8.50 |
| 4 месяца | - | - | - | - |
| 5 месяцев | - | - | - | - |
| 6 месяцев | 2.90088 | -0.32329 | -0.241 | 8.53 |
| 7 месяцев | - | - | - | - |
| 8 месяцев | - | - | - | - |
| 9 месяцев | - | - | -0.194 | - |
| 10 месяцев | - | - | - | - |
| 11 месяцев | - | - | - | - |
| 12 месяцев | 3.11238 | -0.21086 | -0.131 | - |

| Международные фондовые рынки и рынки капитала | | изменение (% или базисные пункты) | | | |
|---|-----------|-----------------------------------|---------------|---------------|------------|
| | | за день | с нач. недели | с нач. месяца | за 12 мес. |
| Украинская Биржа | 1 552.79 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 20.35% |
| РТС (Россия) | 1 129.35 | 0.32% | -2.47% | 0.29% | -1.06% |
| Акции Сбербанка (руб.) | 189.29 | -0.61% | -2.93% | -2.43% | -14.66% |
| S&P 500 (США) | 2 656.56 | 0.21% | 0.89% | -3.75% | -0.24% |
| Euro Stoxx 50 (Еврозона) | 3 118.61 | 0.34% | 1.96% | -1.72% | -12.93% |
| DAX (Германия) | 10 947.80 | 0.17% | 1.48% | -2.75% | -16.59% |
| FTSE 100 (Великобр.) | 6 889.24 | 0.13% | 1.64% | -1.30% | -8.10% |
| Nikkei 225 (Япония) | 21 816.19 | 0.99% | 0.63% | -2.39% | -4.14% |
| Shanghai Comp (Китай) | 2 634.05 | 1.23% | 1.08% | 1.77% | -20.25% |
| Бонды США 10Y, % | 2.90% | -0.55 | 5.91 | -8.38 | 56.19 |
| Бонды Германии 10Y, % | 0.27% | -0.60 | 2.40 | -4.00 | -4.10 |
| Бонды Великобр., 10Y, % | 1.25% | -2.60 | -1.20 | -11.10 | 3.70 |
| Бонды Греции 10Y, % | 4.80% | 0.00 | -5.10 | -6.70 | -50.90 |
| Бонды Украины, 11Y, % | 10.21% | -13.50 | -13.20 | -21.30 | 292.50 |
| CDS Украины, 5Y, б. п. | 685.8 | 0.00 | -0.06 | -0.14 | 256.55 |

АО «СБЕРБАНК»

ул. Владимирская 46

Киев, 01601, Украина

Тел.: +380 44 594 71 65

Факс: +380 44 247 43 23

www.sbrf.com.ua**Начальник отдела управления активами и пассивами**

Дмитрий Надточий

d.nadtochiy@SBRF.com.ua

+380 44 354 06 81

Аналитическое подразделение

Михаил Проскурин

m.proskurin@sbrf.com.ua

+380 44 594 71 65

Отдел по работе на финансовых рынках

Игорь Сарнацкий

i.sarnackiy@sbrf.com.ua

+380 44 247 43 10

Отказ от ответственности: Данные, приведенные в настоящем документе, не являются рекомендацией о вложении денег. Информация предоставлена исключительно в ознакомительных целях. Любая информация, представленная в настоящем документе, носит ознакомительный характер и не является предложением, просьбой, требованием или рекомендацией к покупке, продаже, или предоставлению (прямому или косвенному) ценных бумаг или их производных. Продажа или покупка ценных бумаг не может осуществляться на основании информации, изложенной в настоящем документе, и указанных в нем цен. Информация, изложенная в настоящем документе, не может быть использована в основе какого-либо юридически связывающего обязательства или соглашения, включая, но не ограничиваясь, обязательства по обновлению данной информации. Она не может воспроизводиться, распространяться или издаваться любым информируемым лицом в целях какого-либо предложения, мотива, требования или рекомендации к подписке, покупке или продаже любых ценных бумаг или их производных. Будет считаться, что каждый, получивший информацию, провел свое собственное исследование и дал свою собственную оценку перспектив инвестиций в инструменты, упомянутые в настоящем документе. ПАО «СБЕРБАНК» не берет на себя никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, затраты или ущерб, понесенные в связи с использованием информации, изложенной в настоящем документе, включая представленные данные. Информация также не может быть рассмотрена в качестве рекомендации по определенной инвестиционной политике или в качестве любой другой рекомендации. Информация не может рассматриваться как обязательство, гарантия, требование, обещание, оферта, рекомендации, консультации и т.д. ПАО «СБЕРБАНК» не несет ответственность за последствия, возникшие у третьих лиц при использовании информации, изложенной в настоящем документе. Банк вправе в любое время и без чего-либо уведомления изменять информацию, изложенную в настоящем документе. Третьи лица (инвесторы, акционеры и пр.) самостоятельно оценивают экономические риски и выгоды от сделки (услуги), налоговые, юридические, бухгалтерские последствия, свою готовность и возможность принять такие риски. ПАО «СБЕРБАНК» не дает гарантии точности, полноты, адекватности воспроизведения информации третьими лицами и отказывается от ответственности за ошибки и упущения, допущенные ими при воспроизведении такой информации. Информация, изложенная в настоящем документе, не может быть интерпретирована как предложение / оферта или как рекомендация / консультация по инвестиционным, юридическим, налоговым, банковским и другим вопросам. В случае возникновения потребности в получении подобных консультаций следует обратиться к специалистам.