

Рынок облигаций

Основным спросом продолжают пользоваться гособлигации с погашением в 2010 г.

За прошедшую неделю большинство сделок было проведено с короткими ОВГЗ, горизонт погашения которых до конца текущего года. Основными потребителями продолжают выступать банки. Это объясняется значительными объемом (в основном) краткосрочной ликвидности в системе (17.9 млрд. грн. при обязательных резервах за 2009 г. – 12.2 млрд. грн.), а также приемлемой ставкой по ОВГЗ (на месяц – 14-15%, при ставке по месячным депозитным сертификатам – 9%).

Кроме того, после вступления украинской экономики в кризис, риск-менеджмент большинства банков «обрезал» лимиты сроками более одного года.

Длинные ОВГЗ с горизонтом погашения 2-3 года пользуются спросом в основном у нерезидентов, у которых, судя по всему, возобновляется доверие к нашей стране. Подтверждением этому выступает количество ОВГЗ в собственности нерезидентов, которое, по данным НБУ увеличилось за месяц на существенные 147 млн. грн. или на 47%. Также интересом среди нерезидентов пользуются облигации Аэропорта «Борисполь», который на 100% принадлежит государству.

Министерство Финансов привлекло 169.45 млн. грн. от продажи ОВГЗ 26 января.

Министерство финансов Украины на первичном аукционе во вторник сохранило ставку размещения ОВГЗ на уровне недельной давности и увеличило количество привлеченных средств лишь на 8% - до 169.45 млн. грн.

Согласно информации Минфина, максимальная предложенная доходность по шести- и девятимесячным ОВГЗ составила соответственно 22.25% и 23.5% годовых, двухлетних - 25% годовых, трехлетних - 20% годовых.

Желаемый рынком уровень доходности по коротким бумагам доходил до 27.25% годовых, а по двух- и трехлетним - до 28% годовых. Без административного влияния ставки размещения в начале февраля вырастут именно до таких уровней. Спрос на уровнях 27-28% довольно большой и сплоченный, а потому «подцепить» его Минфин по низким ставкам не сможет.

Oleg.KLIMAS@avalua

BONDS QUOTATIONS

Issuer	Series	ISIN	Maturity	Bid Yield, %	Ask Yield, %
Украина	62848	UA4000062848	24/03/2010	20.00	15.00%
Украина	61071	UA4000061071	14/04/2010	24.25	22.25%
Украина	54365	UA4000054365	28/04/2010	24.50	22.50%
Украина	60271	UA4000060271	16/06/2010	25.00	22.75%
Украина	14377	UA4000014377	23/06/2010	29.00	23.5%
Украина	58267	UA4000058267	14/07/2010	25.50	20.50%
Украина	60289	UA4000060289	15/09/2010	25.75	21.00%
Украина	54456	UA4000054456	27/04/2011	26.00	23.00%
Украина	61089	UA4000061089	12/10/2011	26.25	--
Украина	62012	UA4000062012	23/11/2011	27.00	24.00%
Украина	53912	UA4000053912	11/04/2012	27.25	22.00%
Украина	61451	UA4000061451	31/10/2012	27.5%	24.50%

Oleg.KLIMAS@avalua

Валютный рынок

Как и ожидалось, ситуация на валютном рынке успокоилась после окончания первого тура президентских выборов. Вполне возможно, что стабилизации рынка поспособствовали и неблагоприятные погодные условия, которые несколько снизили деловую активность в стране. В результате, за последние семь дней межбанковский курс USD/UAH переместился с уровней 8.11-8.13 до уровней 8.08-8.09. Учитывая воцарившуюся стабильность, Национальный банк в последние дни не выходил на рынок. В то же время, согласно информации НБУ, с начала месяца регулятор продал около 170 млн. дол. на валютном рынке. Также Нацбанк огласил свои планы по интервенционной политике на первый квартал. В частности НБУ продолжит проводить регулярные (дважды в неделю) валютные аукционы по продаже валюты для нужд заемщиков физлиц, обслуживающих валютные кредиты. Кроме того, центральный банк будет проводить валютные интервенции и аукционы для сглаживания колебаний обменного курса.

Мы не исключаем возможности возобновления девальвационного давления на гривну в преддверии второго тура президентских выборов, хотя, как отмечалось ранее, фундаментальные экономические факторы для масштабной девальвации гривны отсутствуют.

Dmytro.SOLOGUB@avalua

Кредитный рынок

За прошедшие 7 дней ставки по кредитам на межбанковском рынке незначительно выросли: overnight котировали - на уровне 1/1.5%, недельные - 2.5/3.5%, месячные - 12/14%.

За неделю остатки на корсчетах банков снизились на 3.3% до 17.91 млрд. грн. Все большее количество банков уже подписало договор с НБУ (в начале года такой договор был подписан всего несколькими банками), позволяющий вкладывать средства в депозитные сертификаты. Это и заставило ставки на межбанке незначительно подрасти.

Oleg.KLIMAS@avalua

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:

Александр Дейнега (+380 44 495 4222), Юрий Гриненко (+380 44 495 4224), Александр Вареница (+380 44 495 4227),

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:

Сергей Швец (+380 44 495 4205), Наталья Назаренко (+380 44 495 4204), Алексей Евдокимов (+380 44 495 4206), Олег Климас (+380 44 495 4208), Николай Высоцкий (+380 44 495 4226).

Отдел анализа и исследований:

Дмитрий Сологуб (+380 44 4959072), Людмила Загоруйко (+380 44 4959073)

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.