

Тижневий огляд ринку ОВДП - 29.03.2011

Сьогоднішній аукціон

До наступного аукціону Мінфіну необхідно погасити 1,5 млрд. грн. ОВДП, а за наступні 30 днів 6,1 млрд. грн. Опісля цього нас чекає двомісячний період незначних погашень. Тому на сьогоднішньому і на декількох наступних аукціонах нас чекають значні обсяги розміщень ОВДП. Найбільший попит спостерігатиметься на трирічні ОВДП. П'ятирічні ОВДП все ще вважаються надто довгим періодом для інвестицій. Найбільш ймовірно дохідності залишаться без змін порівняно із попередніми аукціонами із-за значних потреб Мінфіну у фінансуванні.

Коментар дилера:

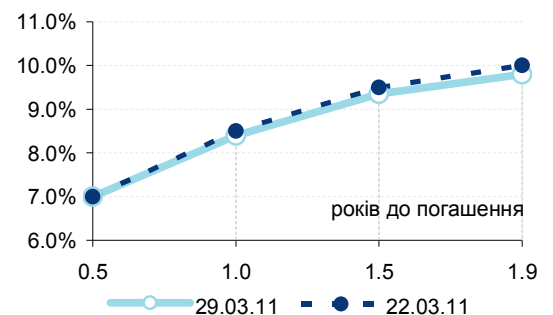
Активність вторинного ринку була незначною протягом минулого тижня. Найбільший попит продовжує залишатись на «довгі» ОВДП.

Довгострокові рейтинги в нац. валюті

Агентство	Moody's	S&P	Fitch
Рейтинг	B2	BB-	B
Прогноз	стабільн.	стабільн.	стабільн.
Перегляд	11.Жов.10	29.Лип.10	06.Лип.10

Джерело: Блумберг

Дохідність ОВДП на вторинному ринку



Джерело: котирування дилерів Ерсте Банку

Сьогоднішній аукціон ОВДП

Термін погашення	14.Вер.11	07.Вер.12	26.Вер.14	16.Вер.16
Термін обігу (дн.)	168	343	1092	1813
Купон (річний)	-	-	н/д	н/д
Ринкова дохідність:				
купівля	7.25%	8.60%	11.00%	12.50%
продаж	6.75%	8.40%	10.75%	12.00%
Ціна на ост. аукціоні	6.70%	8.70%	10.85%	0.00%
Прогноз макс. дохід.	6.70%	8.50%	10.85%	0.00%

Джерело: Мінфін та оцінки Ерсте Банку

Ліквідність банків станом на 25 березня 2011

млрд. грн.	Корррахунок	Депозитні сертиф.	Всього
Залишок	18.7	13.9	32.7
Зміна за:			
тиждень	-1.7	-1.5	-3.2
30 днів	3.2	0.2	3.4

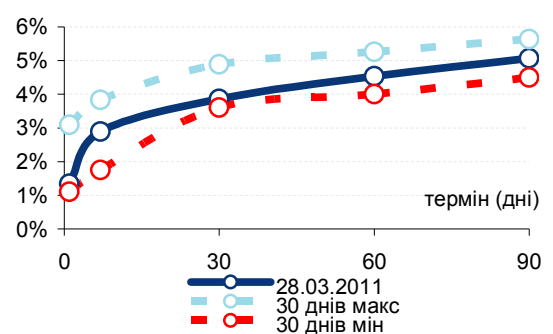
Джерело: НБУ

Погашення ОВДП

млрд. грн.	Основна сума	Купони	Всього
до наступного аукціону	1.2	0.3	1.5
за наступні 30 днів	4.7	1.4	6.1

Джерело: Мінфін

Київпрайм



Джерело: Блумберг

Безпоставочний форвард долар/гривня

	Процент		Обмінний курс	
	Купівля	Продаж	Купівля	Продаж
1М	6.2%	8.4%	8.00	8.01
2М	5.3%	7.5%	8.03	8.06
3М	5.3%	7.7%	8.06	8.11
6М	5.9%	7.1%	8.18	8.23
9М	6.7%	7.7%	8.34	8.40
12М	7.0%	7.9%	8.48	8.55
18М	7.1%	8.6%	8.75	8.95
2Р	7.3%	9.4%	9.01	9.40
3Р	7.2%	9.6%	9.40	10.10

Джерело: Рейтерс

Щоб побачити додаткову інформацію та список інвестиційних рекомендацій Ерсте Банку, будь ласка, зайдіть на www.erstebank.ua. Прочитайте відмову від відповідальності на сторінці 3 цього документа.

Котирування вторинного ринку ОВДП

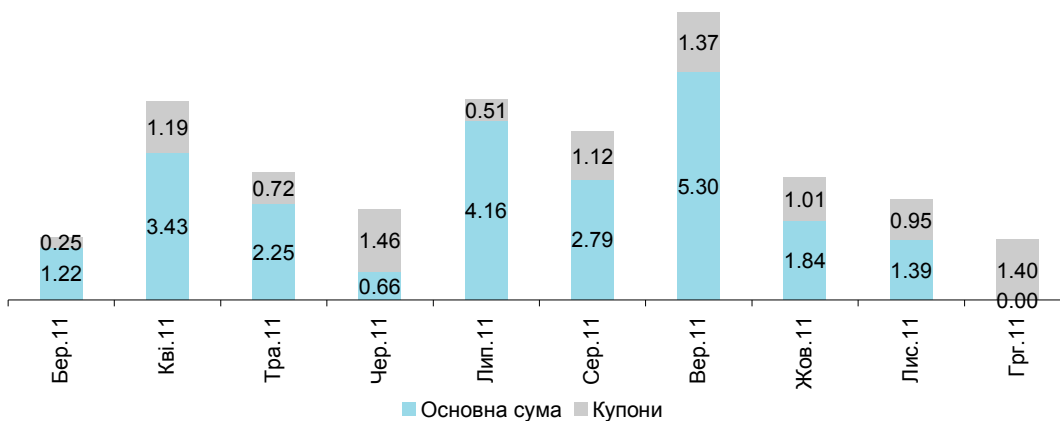
Код ISIN	Купон	Дата погашення	Днів до погашення	Дохідність (купівля) %	Дохідність (продаж) %
UA3B00022509	9.50%	28.Вер.11	183	7.25%	6.75%
UA4000061089	12.57%	12.Жов.11	197	7.50%	7.00%
UA4000062012	10.00%	23.Лис.11	239	7.75%	7.25%
UA4000048219	15.60%	22.Лют.12	330	8.50%	8.30%
UA4000053912	7.85%	11.Кві.12	379	8.60%	8.40%
UA4000063564	10.00%	12.Вер.12	533	9.75%	9.35%
UA4000061451	10.00%	31.Жов.12	582	9.85%	9.45%
UA4000107510	9.86%	12.Грг.12	624	9.90%	9.70%
UA4000064018	10.00%	20.Лют.13	694	10.10%	9.80%
UA4000108823	10.97%	29.Січ.14	1 037	11.00%	10.75%
UA4000060883*	10.00%	26.Вер.12	547	5.25%	4.75%
UA4000065221*	7.50%	20.Бер.13	722	5.25%	4.75%
UA4000078141**	5.50%	27.Лип.15	1 581	11.75%	11.00%
UA4000082531**	5.50%	21.Сер.15	1 606	10.95%	10.75%
UA4000082622**	5.50%	24.Сер.15	1 609	10.95%	10.75%
UA4000083059**	5.50%	25.Сер.15	1 610	10.95%	10.75%

Джерело: котирування дилерів Ерсте Банку

* - облігації "ЄВРО 2012"

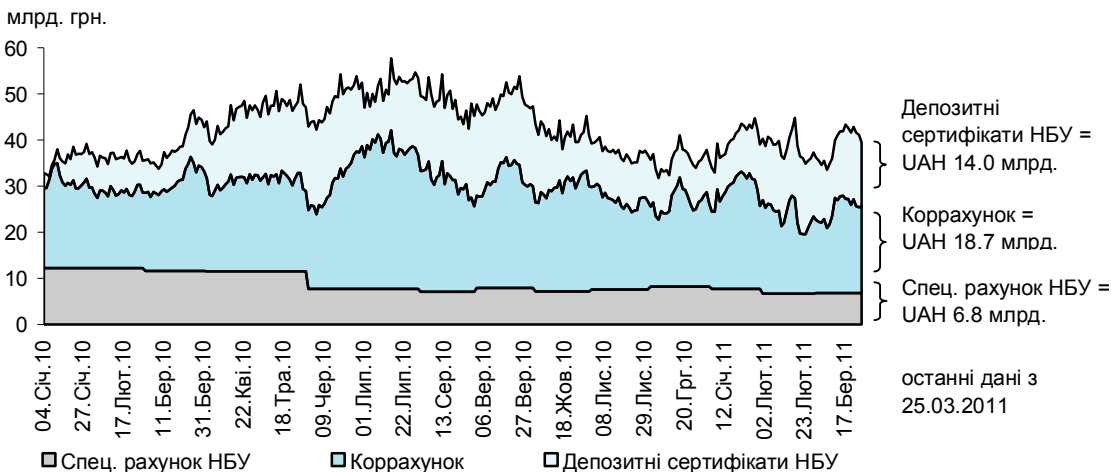
** - ПДВ-облігації

Погашення ОВДП до кінця 2011 року, млрд. грн.



Джерело: Мінфін та розрахунки Ерсте Банку

Ліквідність банківської системи



Джерело: НБУ та розрахунки Ерсте Банку

Щоб побачити додаткову інформацію та список інвестиційних рекомендацій Ерсте Банку, будь ласка, зайдіть на www.erstebank.ua. Прочитайте відмову від відповідальності на сторінці 3 цього документа.

