

Тижневий огляд ринку ОВДП - 01.02.2011

Сьогоднішній аукціон

Сьогоднішній аукціон буде подібний до минулотижневого тим, що наступного дня нас знову чекає погашення майже 2 млрд. грн. ОВДП. Проте порівняно із попереднім аукціоном погашатиметься випуск, що відносно мало торгується на ринку. Тому основна частина попиту на сьогоднішньому аукціоні буде залежати від одного покупця. Поза цим на ринку існує доволі обмежений попит на купівлю ОВДП переважно у зв'язку із заповненістю лімітів банків для купівлі нових облігацій. Окрім цього, Мінфіну доведеться збільшити обсяги залучень із-за рішення уряду щодо додаткового залучення 5 млрд. грн. для Аграрного фонду. Тому Мінфін навряд чи може собі дозволити знизити ціни відсіку принаймні на сьогоднішньому аукціоні.

Коментар дилера:

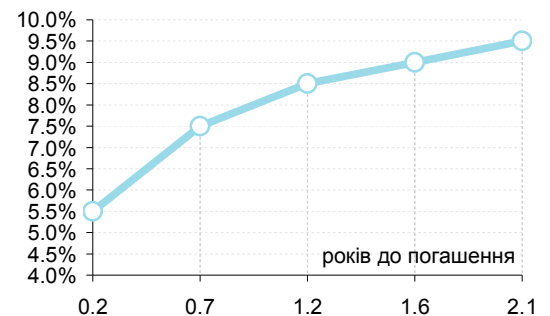
Доходності на «короткі» ОВДП залишились без змін. Ринкові доходності ОВДП з 1 та більше років до погашення зросли через те, що Мінфін розмістив «довгі» ОВДП минулого аукціону під більші доходності, ніж вони торгувались на вторинному ринку.

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

Доходність ОВДП на вторинному ринку



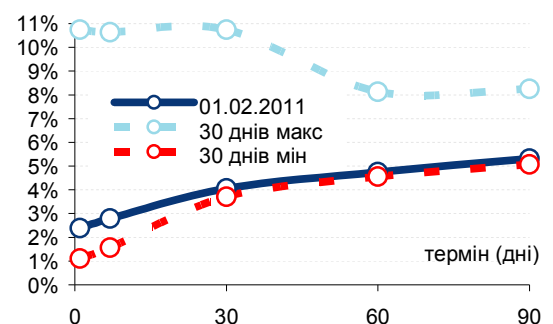
Джерело: котирування дилерів Ерсте Банку

Сьогоднішній аукціон ОВДП

Термін погашення	27.Кві.11	13.Лип.11	09.Січ.14
Термін обігу (дн.)	84	161	1092
Купон (річний)	-	-	н/д
Ринкова доходність:			
купівля	6.00%	7.25%	11.25%
продаж	5.50%	6.50%	10.50%
Прогноз макс. дохід.	5.50%	6.75%	11.00%

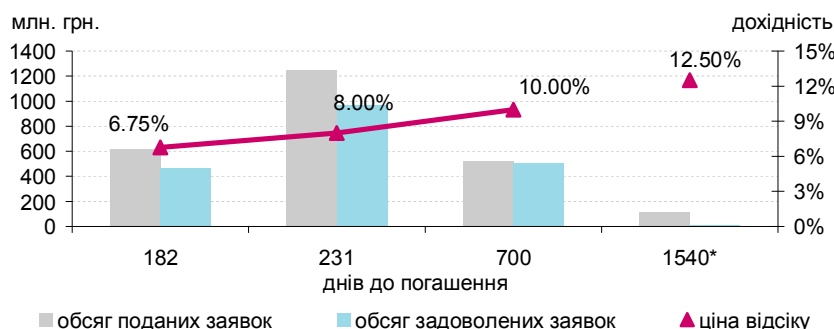
Джерело: Мінфін та оцінки Ерсте Банку

Київпрайм



Джерело: Блумберг

Результати попереднього аукціону



Джерело: Мінфін

* - ОВДП з квартальною амортизацією 6,25% номінальної вартості

Безпоставочний форвард долар/гривня

	Процент		Обмінний курс	
	Купівля	Продаж	Купівля	Продаж
1М	3.2%	7.7%	7.98	8.01
2М	5.3%	7.7%	8.02	8.05
3М	4.9%	7.4%	8.05	8.10
6М	5.9%	7.7%	8.18	8.25
9М	6.6%	7.9%	8.33	8.41
12М	7.4%	8.7%	8.51	8.61
18М	7.5%	9.1%	8.80	9.01
2Р	7.4%	9.6%	9.05	9.45
3Р	7.3%	9.7%	9.50	10.20

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

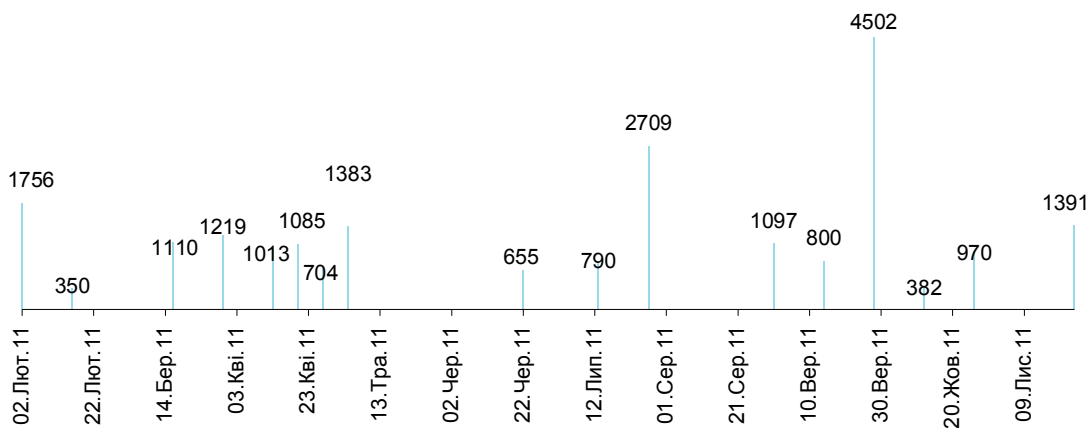
Код ISIN	Купон	Дата погашення	Днів до погашення	Дохідність (купівля) %	Дохідність (продаж) %
UA4000064794	11.00%	13.Кві.11	71	6.00%	5.50%
UA3B00022509	9.50%	28.Вер.11	239	8.00%	7.50%
UA4000061089	12.57%	12.Жов.11	253	8.00%	7.50%
UA4000062012	10.00%	23.Лис.11	295	8.50%	7.50%
UA4000048219	15.60%	22.Лют.12	386	9.00%	8.50%
UA4000053912	7.85%	11.Кві.12	435	9.50%	8.50%
UA4000063564	10.00%	12.Вер.12	589	10.00%	9.00%
UA4000061451	10.00%	31.Жов.12	638	10.00%	9.00%
UA4000064018	10.00%	20.Лют.13	750	10.50%	9.50%
UA4000060883*	10.00%	26.Вер.12	603	6.50%	5.50%
UA4000065221*	7.50%	20.Бер.13	778	6.50%	5.50%
UA4000078141**	5.50%	27.Лип.15	1 637	12.00%	11.00%
UA4000082531**	5.50%	21.Сер.15	1 662	11.25%	10.90%
UA4000082622**	5.50%	24.Сер.15	1 665	11.25%	10.90%
UA4000083059**	5.50%	25.Сер.15	1 666	11.25%	10.90%

Джерело: котирування дилерів Ерсте Банку

* - облігації "ЄВРО 2012"

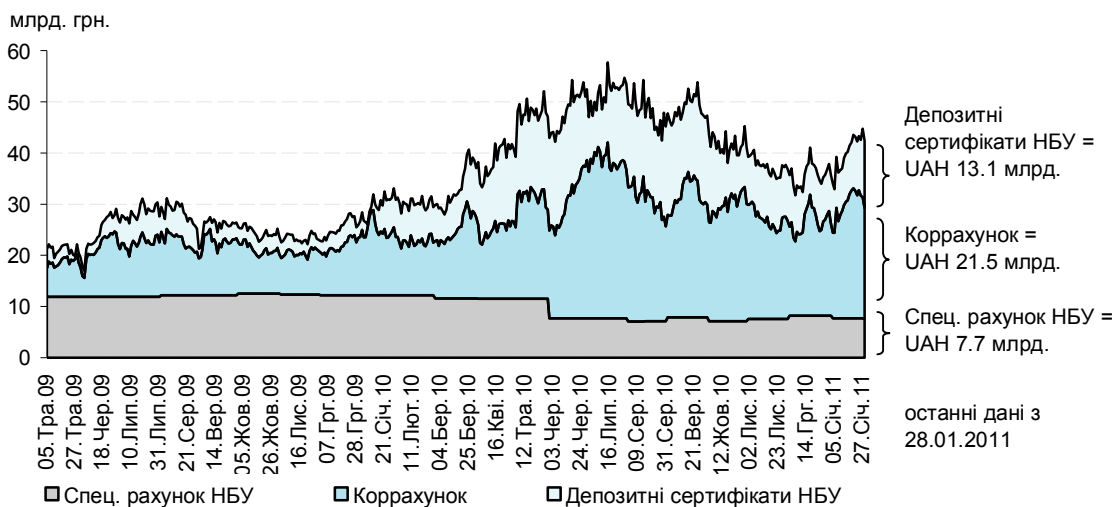
** - ПДВ-облігації

Погашення ОВДП в 2011 році, млн. 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.

Контакти

Відділ дилінгових операцій (купівля/продаж цінних паперів)

Дмитро Лазарєв Начальник відділу 8 044 585 92 33

Відділ продажу казначейських продуктів (валютообмінні операції, депозитні операції)

Антон Коваленко Начальник відділу 8 044 593 17 18

Управління цінних паперів та корпоративних фінансів (андеррайтинг, депозитарні послуги)

Марія Гордієнко Начальник управління 8 044 593 17 68

Управління комунікацій

Ярина Лукань Начальник управління 8 044 585 92 56

Олена Павловська Головний фахівець 8 044 585 67 49

Відділ економічних досліджень

Мар'ян Заблоцький Начальник відділу 8 044 593 91 88

Іван Улітко Аналітик 8 044 593 00 03

Цей звіт підготовлений банком АТ «ЕРСТЕ БАНК» (надалі Ерсте Банк) або його вищезгаданими дочірніми компаніями. Наведена у звіті інформація та висловлені думки базуються на достовірних джерелах, але ми не стверджуємо, що ця інформація точна чи повна, тому не слід її такою вважати. Всі згадані думки, прогнози та передбачення відображають наші погляди на дату виходу цього звіту і можуть змінюватись без попередження. Звіт не повинен бути пропозицією чи заохоченням купити або продати зазначені в звіті цінні папери. Час від часу Ерсте Банк чи його дочірні компанії або керівники чи працівники Ерсте Банку або дочірніх компаній можуть мати частку в цінних паперах чи бути власниками опціонів, варантів чи відповідних прав або інших цінних паперів таких емітентів і можуть діяти на ринку від свого імені по операціям за цими цінними паперами. Подальшу інформацію щодо згаданих у тексті цінних паперів при бажанні можна отримати в Ерсте Банку. Показники минулих періодів не обов'язково визначають майбутні результати, а операції по цінним паперам, опціонам та ф'ючерсам можуть вважатись ризикованими. Не всі операції підходять кожному інвестору. Інвесторам слід радитись з їхніми консультантами, щоб переконатись, що спланована інвестиція відповідає їхнім потребам та перевагам, і що вони повністю розуміють ризики, які можуть виникати при цих операціях. Цей документ не можна копіювати, розповсюджувати чи друкувати без попередньої згоди Ерсте Банку. Ерсте Банку підтверджує, що він схвалив будь-яку рекламну інформацію щодо інвестування, що міститься в цьому матеріалі.

Щоб побачити поточний перелік розкритої інформації та рекомендацій Ерсте Банку стосовно інвестування заходьте на www.erstebank.ua