

# Тижневий огляд ринку ОВДП - 08.02.2011

## Сьогоднішній аукціон

МінФін продовжує зберігати значні запаси валютних коштів. Також, станом на початок лютого, гривневі залишки на казначейському рахунку зросли до 6,1 млрд. грн. Продовжили ріст владення банків у депозитні сертифікати НБУ. Наприкінці минулого тижня банки тримали в цінних паперах НБУ 14,2 млрд. грн., що майже на 5 млрд. грн. більше, ніж на початку року. Тому серед банків продовжує зростати попит на «короткі» ОВДП. Існує ймовірність що на сьогоднішньому аукціоні МінФін знизить ціни відсіку по «коротких» ОВДП користуючись значним попитом і відсутністю погашень у найближчий час.

## Коментар дилера:

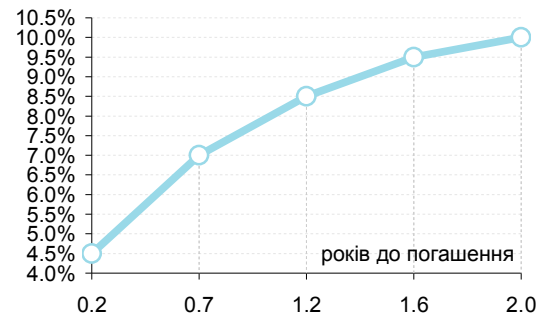
Минулого четверга НБУ не запропонував традиційні для цього дня тижня тримісячні депозитні сертифікати. Тому серед банків існує підвищений попит на «короткі» ОВДП. Дохідності на «довгі» ОВДП залишились майже без змін.

## 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

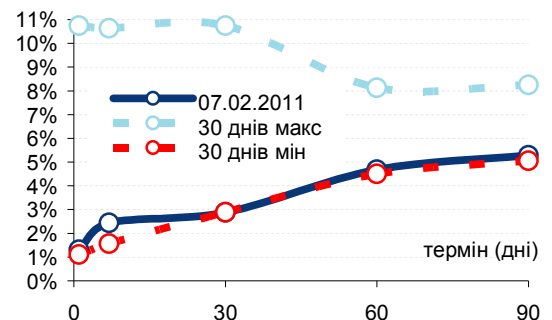
## Сьогоднішній аукціон ОВДП

Термін погашення	10.Сер.11	26.Жов.11	12.Грг.12	29.Січ.14	20.Лип.16
Термін обігу (дн.)	182	259	672	1085	1998*
Купон (річний)	-	-	9.86%	н/д	12.50%
Ринкова дохідність:					
купівля	7.00%	7.50%	10.00%	11.25%	12.50%
продаж	6.00%	6.50%	9.50%	10.75%	11.50%
<b>Прогноз макс. дохід.</b>	<b>6.25%</b>	<b>7.50%</b>	<b>10.00%</b>	<b>11.00%</b>	<b>11.75%</b>

Джерело: Мінфін та оцінки Ерсте Банку

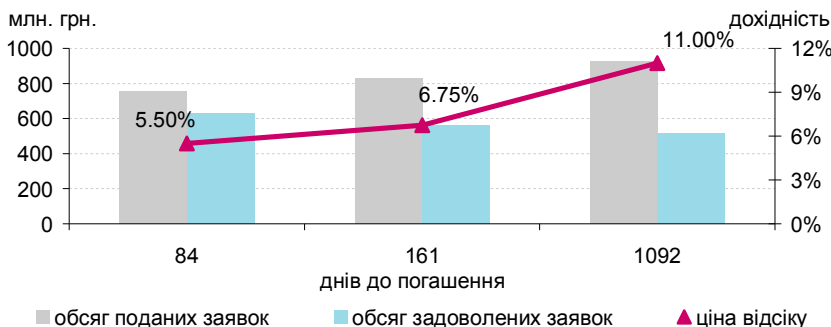
\* - ОВДП з квартальною амортизацією 6,25% номінальної вартості

## Київпрайм



Джерело: Блумберг

## Результати попереднього аукціону



Джерело: Мінфін

## 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
2P	7.4%	9.6%	9.05	9.45
3P	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](http://www.erstebank.ua). Прочитайте відмову від відповідальності на сторінці 3 цього документа.

## Котирування вторинного ринку ОВДП

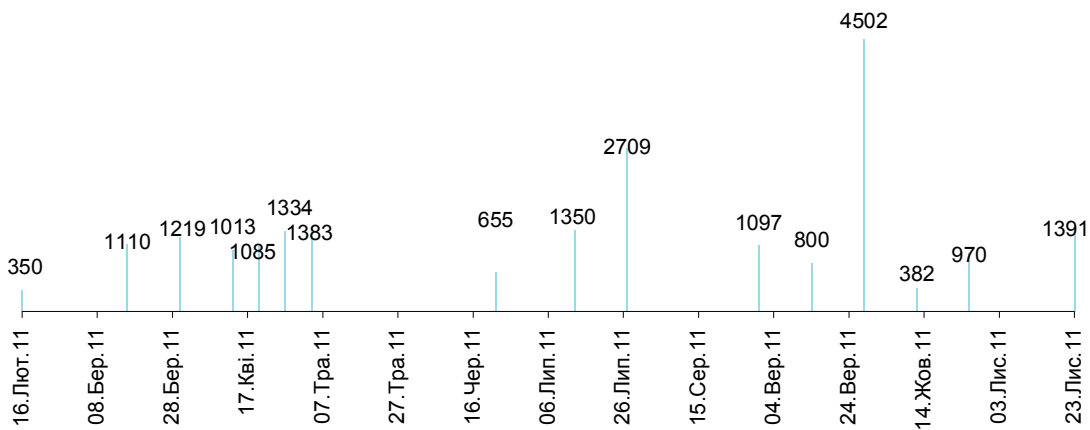
Код ISIN	Купон	Дата погашення	Днів до погашення	Дохідність (купівля) %	Дохідність (продаж) %
UA4000064794	11.00%	13.Кві.11	65	5.00%	4.50%
UA3B00022509	9.50%	28.Вер.11	233	7.50%	6.50%
UA4000061089	12.57%	12.Жов.11	247	7.50%	7.00%
UA4000062012	10.00%	23.Лис.11	289	7.50%	7.00%
UA4000048219	15.60%	22.Лют.12	380	8.90%	8.50%
UA4000053912	7.85%	11.Кві.12	429	9.00%	8.50%
UA4000063564	10.00%	12.Вер.12	583	10.00%	9.50%
UA4000061451	10.00%	31.Жов.12	632	10.00%	9.50%
UA4000064018	10.00%	20.Лют.13	744	10.50%	10.00%
UA4000060883*	10.00%	26.Вер.12	597	6.00%	4.50%
UA4000065221*	7.50%	20.Бер.13	772	6.00%	4.50%
UA4000078141**	5.50%	27.Лип.15	1 631	12.00%	11.00%
UA4000082531**	5.50%	21.Сер.15	1 656	11.30%	11.00%
UA4000082622**	5.50%	24.Сер.15	1 659	11.30%	11.00%
UA4000083059**	5.50%	25.Сер.15	1 660	11.30%	11.00%

Джерело: котирування дилерів Ерсте Банку

\* - облігації "ЄВРО 2012"

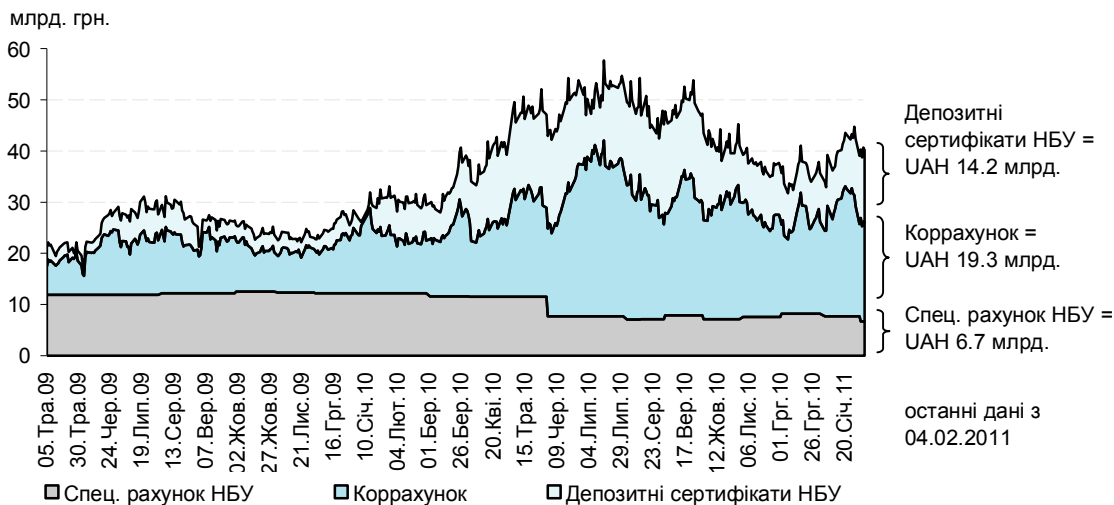
\*\* - ПДВ-облігації

## 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](http://www.erstebank.ua). Прочитайте відмову від відповідальності на сторінці 3 цього документа.

