



## ПРОГРАМА РОЗВИТКУ ФІНАНСОВОГО СЕКТОРУ (USAID/FINREP-II)

### FINREP-II Focus

### РИНОК ДЕРЖАВНОГО БОРГУ

22 жовтня 2014 р.

Випуск № 177

Національний банк України (НБУ) повідомив, що він очікує початку роботи наступної місії Міжнародного валютного фонду (МВФ) в Україні в кінці жовтня або у перших числах листопада. МВФ погодився у цьому році об'єднати третій та четвертий перегляди кредитної програми за Угодою «стенд-бай» у зв'язку із затримкою в отриманні Україною другого траншу.

Європейська Комісія, Росія та Україна здається наближаються до завершення переговорів, результатом яких стане відновлення поставок російського газу в Україну до 31 березня 2015 року за ціною 385 доларів США за тисячу кубічних метрів. Угода складається із пакету у розмірі 3,10 млрд. доларів США, із яких Україна погоджується сплатити 1,45 млрд. доларів США до кінця жовтня, щоб покрити борги за газ, які залишилися з 2013 року. Україна погодиться на умови передплати без зобов'язань за принципом «бери або плати» і потім зобов'язана буде сплатити до кінця року другий транш у розмірі 1,65 млрд. доларів США за майбутні поставки газу. Українська нафтогазова компанія «Нафтогаз» зазначила, що представники України очікують, що результатом перемовин стане укладання перехідної угоди, яка забезпечить постачання газу в Україну цією зимою, а також стабільність транзиту газу до країн ЄС.

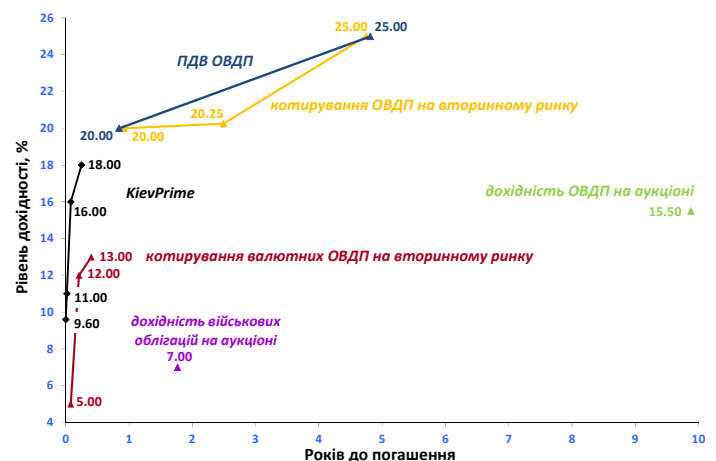
НБУ оголосив результати другого раунду стрес-тестування банків. Раніше НБУ протестував п'ятнадцять найбільших банків та визначив, що усі разом вони потребують додаткової капіталізації у розмірі 30%, що у сумі складає 56 млрд. грн. Другий раунд складався з наступних двадцяти найбільших банків, і його буде завершено до кінця жовтня. НБУ оцінив потреби в очікуваній додатковій капіталізації цієї групи банків на рівні 10 млрд. грн. Президент підписав один з трьох законопроектів, необхідних для забезпечення фінансування Фонду гарантування вкладів фізичних осіб (ФГВФО). Цей перший законопроект вніс зміни до закону про Державний бюджет України на 2014 рік, щоб забезпечити фінансування ФГВФО у розмірі 10 млрд. грн. для здійснення виплат гарантованих сум вкладникам банків. Вчора Міністерство фінансів (Мінфін) презентувало інші два законопроекти у Верховній Раді. На цьому тижні ФГВФО не ввів тимчасову адміністрацію у жодному з банків.

На минулому тижні Мінфін провів два попередньо незапланованих аукциони. 16 жовтня Мінфін задовольнив обидві подані заявки на загальну суму 1,00 млрд. грн. на 10-річні ОВДП, номіновані у національній валюті, з рівнем доходності 15,50%. Мінфін також задовольнив єдину подану заявку на суму 312 000 грн. з рівнем доходності 7,00% на 2-річні «військові облігації». На 8-річні ОВДП, номіновані у національній валюті, Мінфін не отримав жодної заявки. 20 жовтня Мінфін задовольнив єдину заявку на суму 1,00 млрд. грн. з рівнем доходності 15,50% на 10-річні ОВДП, номіновані у національній валюті. На вчорашніх передбачених графіком первинних аукціонах Мінфін не

отримав жодної заявки на 1-річні ОВДП, номіновані у національній валюті, 2-річні ОВДП, номіновані у доларах США, та 10-річні ОВДП, номіновані у національній валюті.

На минулому тижні Мінфін залучив 2,03 млрд. грн., збільшивши загальну суму, залучену протягом цього місяця до 7,32 млрд. грн., а здійснити платежів з обслуговування та погашення боргу у жовтні він повинен на суму 10,11 млрд. грн. Сальдо кореспондентських банківських рахунків за минулий тиждень зменшилось на 0,30% до 29,05 млрд. грн., що на 8,80% менше, ніж 31,86 млрд. грн. місяць тому і на 19,74% вище порівняно з 24,26 млрд. грн. рік тому. Сума ОВДП у власності НБУ цього тижня збільшилась на 1,00% до 273,64 млрд. грн., що на 93,11% вище, ніж 141,70 млрд. грн. рік тому.

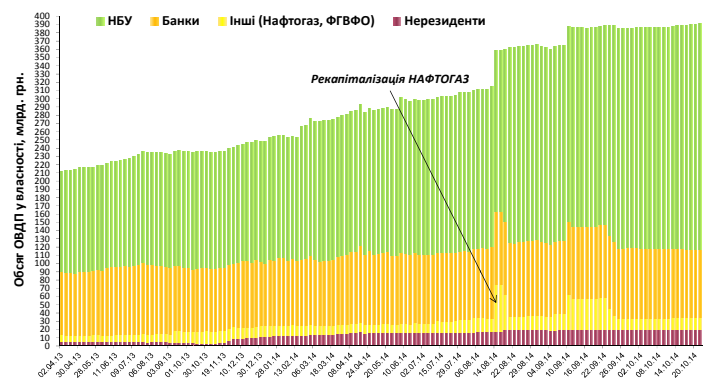
**Доходності ОВДП на аукціоні, котирування ОВДП на вторинному ринку і ставки KievPrime 21 жовтня 2014 р.**



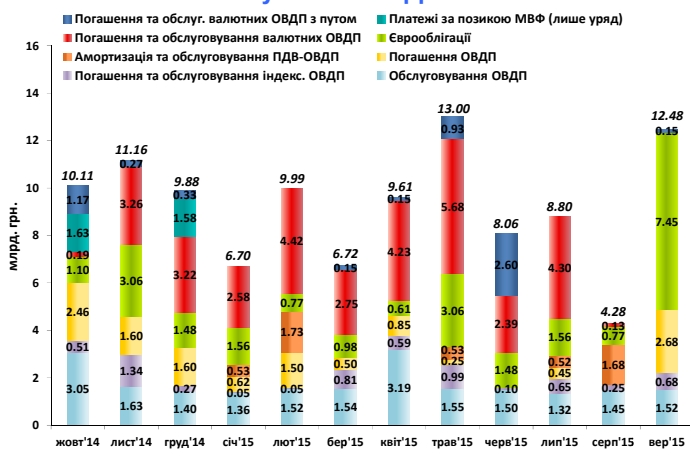
**Динаміка власників ОВДП**

у млрд. грн.

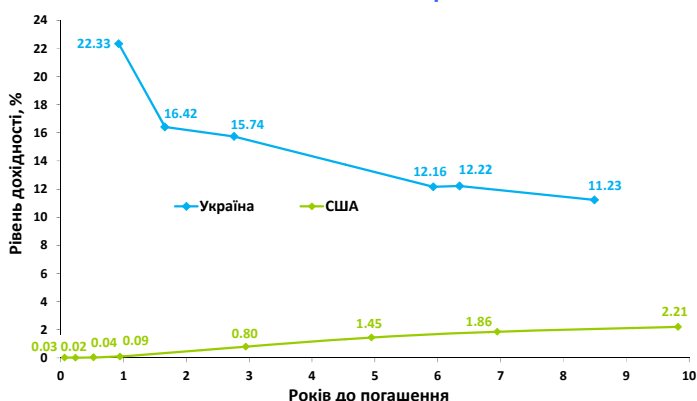
Дата	Облігації у власності				Усього
	НБУ	банків	інших	нерезидентів	
07/10/14	269,14	83,89	14,25	19,42	386,70
14/10/14	270,94	83,43	14,70	19,42	388,49
21/10/14	273,64	83,61	14,53	19,39	391,18



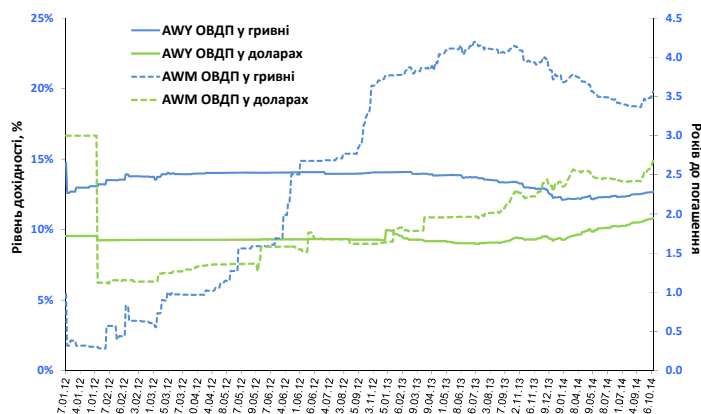
**Графік виплат за облігаціями внутрішньої та зовнішньої позики та платежів за кредитом МВФ (лише уряд) у 2014-2015 рр.**



**Котирування єврооблігацій 21 жовтня 2014 р.**



**Середньозважений рівень доходності (AWY) та середньозважений строк до погашення (AWM) аукціонів з розміщення ОВДП у 2012-2014 рр.**



**Обсяги поданих і задоволених заявок на аукціонах та залишки коштів на кореспондентських рахунках банків**

