

Аналитический департамент НРА «Рюрик» проанализировал статистическую информацию по валютному рынку Украины по результатам января-апреля 2014 года. Проведенный анализ позволил сделать следующие выводы.

В течение анализируемого периода валютный рынок Украины развивался в условиях неблагоприятной внешней среды и обострения социально-политической напряженности в обществе. Первые четыре месяца 2014 года отличились резкой девальвацией гривны. С начала года национальная валюта потеряла около 30% своей стоимости. Причин для такой тенденции несколько: традиционно отрицательное сальдо внешнеторгового баланса; уменьшение притока прямых иностранных инвестиций и сворачивание инвестиционной деятельности значительного числа иностранных компаний, которые работали в украинской экономике; значительные расходы на обслуживание государственного долга и т.п.

Не вмешиваясь в валютный рынок в форме интервенций в течение апреля 2014 года, НБУ перешел к политике гибкого валютного курса, предоставляя рынку возможность самостоятельно формировать курс по результатам межбанковских торгов. Одновременно регулятор принял ряд других экономических мер для стабилизации ситуации. Была повышена учетная ставка (с 6,5% до 9,5%, начиная с 15.04.2014 г.), оптимизированы нормы банковского надзора и валютного контроля, создан независимый аудиторский комитет и т.п.

Объем золотовалютных резервов по результатам 2013 года показал рекордное уменьшение на 4,24 млрд. долл. США и по состоянию на 01.01.2014 г. составлял 20 415,70 млн. долл. США. В течение первых четырех месяцев 2014 года нисходящая динамика продолжилась. По результатам апреля 2014 года объемы международных резервов Украины достигли отметки в 14 225,80 млн. долл. США. Такой показатель является самым низким значением уровня золотовалютных резервов Украины начиная с сентября 2005 года (по состоянию на 30.09.2005 г. объем официальных резервных активов НБУ составлял 14 218,18 млн. долл. США).

Совокупный объем операций с наличной иностранной валютой на межбанковском валютном рынке Украины по итогам января-апреля 2014 года составляет 7 617,2 млн. долл. США (за аналогичный период 2013 года – 10 311,7 млн. долл. США). По итогам апреля 2014 года, объем валюты, приобретенной банками у населения, составил 686,2 млн. долл. США и впервые с июля 2013 года превысил объем валюты, приобретенной населением у банков.

Объем чистой покупки валюты населением у банков составил 4,578 млрд. долл. США (в эквиваленте), что меньше, чем совокупный объем покупки валюты населением за аналогичный период 2013 года (5,309 млрд. долл. США в эквиваленте).

Снижение объема депозитов в украинских банках в январе-апреле 2014 года (совокупно на 75,60 млрд. грн.) Сопровождается одновременным увеличением объемов наличности вне банков (на 41,0 млрд. грн. за аналогичный период).

Учитывая дестабилизацию валютного рынка Украины, вызванную совокупностью политических и социально-экономических факторов, НБУ принял ряд мер для поддержания его равновесия. Пакет стабилизационных мер, предусмотренных постановлением №328 «Об урегулировании деятельности финансовых учреждений и проведения валютных операций» от 01.06.2014 г., продлил действие ранее установленных ограничений, а также добавил лимитирование по выдаче наличных средств в национальной валюте с текущих (в том числе карточных) и депозитных счетов клиентов через кассы и банкоматы в пределах до 150 000 грн. в сутки на одного клиента.

Для окончательного установления режима гибкого валютного курса, 31 марта 2014 года было утверждено Постановление №180 «О внесении изменений в Положение об установлении официального курса гривны к иностранным валютам и курса банковских металлов». Если раньше курс гривны к свободно конвертируемым валютам и валютам стран, являющихся главными внешнеэкономическими партнерами Украины, а также курс банковских металлов начинали действовать на следующий день после дня их утверждения, то в соответствии с Постановлением №180 они начинают действовать с момента их установления в день их утверждения. Официальный курс гривны к доллару США будет устанавливаться на уровне средневзвешенного рыночного курса, формируется текущего рабочего дня по операциям по покупке и продаже доллара США, без предусмотренных ранее возможных отклонений $\pm 2\%$. Курс гривны к другим иностранным валютам и курс банковских металлов устанавливаться на основании их котировок на международных рынках и официального курса гривны к доллару США, установленного на текущий день.

В то же время регулятор не отказался от использования традиционных стабилизационных мероприятий. С целью увеличения внутренней стоимости национальной денежной единицы и сдерживания инфляционных процессов путем ограничения спроса на валютные ресурсы, 14.04.2014 г. Правлением НБУ было принято Постановление №212, согласно которому с 15 апреля 2014 года было установлено учетную на уровне 9,5% годовых (до этого, начиная с 13.08.2013 г. учетная ставка составляла 6,5% годовых).

По итогам января-апреля 2014 года, чистые активы банковской системы Украины увеличились на 4,04% (51,69 млрд. грн.) и по состоянию на 01.05.2014 г. составили 1 329,79 млрд. грн. По последним имеющимся данным, по состоянию на 01.04.2014 г. объем активов в иностранной валюте составил 534,01 млрд. грн. (в эквиваленте) или 40,6% совокупного объема активов БСУ (470,21 млрд. грн. (в эквиваленте) или 36,8% по состоянию на 01.01.2014 г.). Нарастивание доли активов в иностранной

валюте вызвано, в частности, девальвационными тенденциями и влиянием курсовых разниц.

По результатам января-апреля 2014 года произошел рост объема наличных средств вне банков на 16,59% или 39,4 млрд. грн.; по состоянию на 01.05.2014 г. вне банков находится 276,9 млрд. грн. наличных средств. Такая тенденция обусловлена эскалацией политической нестабильности и девальвационными ожиданиями граждан, и как следствие – усилением недоверия к национальной валюте, что в свою очередь, обуславливает изъятие значительного объема депозитных вкладов.

Эскалация политической нестабильности, девальвация курса гривны и негативная макроэкономическая ситуация в стране осуществляют мощное влияние на снижение платежеспособности физических и юридических лиц. Следствием таких тенденций является рост объема просроченной задолженности и ухудшение качества кредитного портфеля, что вынуждает банки формировать значительные объемы резервов. По состоянию на 01.05.2014 г. на отчисления в резервы было направлено 23,83 млрд. грн. Стоит заметить, что увеличение доли проблемных кредитов значительное влияние мало относительный рост стоимости валютных кредитов вследствие курсовых разниц.

Подготовлено аналитическим департаментом НРА «Рюрик» на основе официальных данных Национального банка Украины (режим доступа: www.bank.gov.ua), НКЦБФР (режим доступа: <http://www.ssmc.gov.ua>), министерства финансов Украины (режим доступа: <http://www.minfin.gov.ua>), Государственного комитета статистики Украины (режим доступа: <http://www.ukrstat.gov.ua>).

Полная версия аналитического обзора банковской системы Украины размещена в свободном доступе на официальном сайте Агентства (www.rurik.com.ua).

Ответственный за выпуск:

Директор по развитию НРА «Рюрик»,
к.э.н., Долинский Леонид Борисович, тел. (044) 383-04-76;

Ответственный аналитик:

Младший финансовый аналитик НРА «Рюрик»,
Ярош Станислава Сергеевна, тел. (044) 484-00-53 (вн. 109)

ООО «РЮРИК»

☎ 04053 Украина, г. Киев, ул. Артема, 52а
+38 (044) 383-04-76, +38 (044) 484-00-53
e-mail: info@rurik.com.ua
www.rurik.com.ua