



Національний
банк України

Лінк між Clearstream Banking S.A.та Національним банком України

Київ, Жовтень 2019



Кореспондентські відносини депозитарію НБУ з іноземними депозитаріями. Умови застосування лінку іноземними інвесторами

Купівля на вторинному ринку* (трансгранична)

- ✓ Купівля у локального банку**
- ✓ Купівля у іншого нерезидента
- ✓ Переказ з рахунку в ЦП нерезидента, відкритого в локальній депозитарній установі, на рахунок CBL (без зміни власника)



Тільки позабіржові поставка без оплати



Переказ коштів (грн./іноземна валюта):

- ✓ з власного рахунку в іноземній валюті, відкритого за кордоном
- ✓ через кореспондентський рахунок в національній валюті, відкритий CBL у локальному банку-агенті (Сітібанк Україна)
- ✓ з власного рахунку в національній валюті, відкритому у локальному банку

Продаж на вторинному ринку (трансграничний)

- ✓ Продаж локальному банку**
- ✓ Продаж іншому нерезиденту
- ✓ Переказ з рахунку CBL на рахунок у ЦП нерезидента, відкритий в локальній депозитарній установі (без зміни власника)



Тільки позабіржові поставка без оплати



Переказ коштів (грн./іноземна валюта):

- ✓ на рахунок в іноземній валюті, відкритий за кордоном
- ✓ через кореспондентський рахунок в національній валюті, відкритий CBL у локальному банку-агенті (Сітібанк Україна)
- ✓ на власний рахунок у національній валюті, відкритий в локальному банку

Купон/погашення перераховується через кореспондентський рахунок CBL, відкритий в локальному банку-агенті (Сітібанк Україна)

Операції в системі CBL

- ✓ Вільний переказ ЦП між рахунками в системі CBL за принципами «поставка без оплати» або «поставка проти оплати» в будь-якій валюті, що приймається до розрахунків в системі CBL
- ✓ Участь українського брокера не обов'язкова
- ✓ Операції через «міст» з Euroclear не проводяться

* купівля на первинному ринку можлива лише на рахунок, відкритий в локальній депозитарній установі

** в цьому випадку нерезидент має встановити ділові відносини з локальним банком (фінансовий моніторинг)

Кореспондентські відносини депозитарію НБУ з іноземними депозитаріями. Додаткові умови

Обмін валют

За операціями купівлі-продажу через:

- ✓ кореспондентський рахунок, відкритий CBL у локальному банку-агенті (Сітібанк Україна)
- ✓ власний рахунок інвестора, відкритий в локальному банку
- ✓ рахунок міжнародного інвестиційного посередника (брокера), відкритий в локальному банку

За виплатами купону/погашення – через кореспондентський рахунок, відкритий CBL у локальному банку-агенті (Сітібанк Україна)

Контроль руху капіталу/заходи захисту

Документи, необхідні для репатріації доходів в національній валюті від продажу облігацій локальному контрагенту (подаються локальному банку):

- ✓ виписка про стан рахунку в цінних паперах*
- ✓ копія відповідного договору купівлі-продажу

* виписка про стан рахунку в цінних паперах не надається в разі здійснення розрахунків через кореспондентський рахунок, відкритий CBL у локальному банку-агенті (Сітібанк Україна)

Додаткові документи не вимагаються для репатріації доходів від виплати купону/погашення – виплата відбувається автоматично через кореспондентський рахунок, відкритий CBL у локальному банку-агенті (Сітібанк Україна)

Отримані кошти можуть бути вільно реінвестовані з кореспондентського рахунку CBL у локальному банку-агенті (Сітібанк Україна)

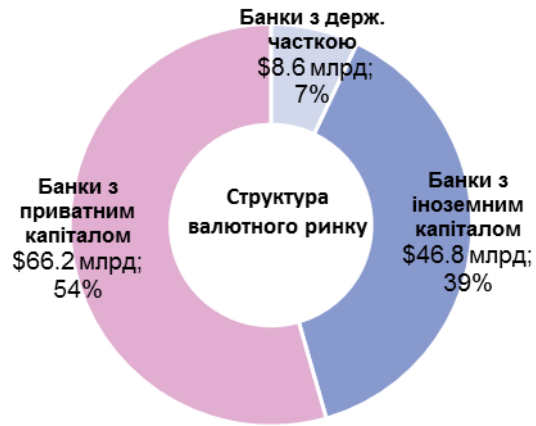
! Банкам дозволяється надавати нерезидентам кошти у гривнях на цілі придбання ОВДП із строком повернення таких коштів банку не пізніше 14 робочих днів з дня надання

Оподаткування

- ✓ **Юридичні особи:** 0% з виплати купону/погашення, 15% з операцій між резидентом та нерезидентом, виключення – застосування договору про уникнення подвійного оподаткування
- ✓ **Операції між нерезидентами:** не оподатковуються

Міжбанківський валютний ринок України

Структура валютного ринку України (січень-вересень 2019)



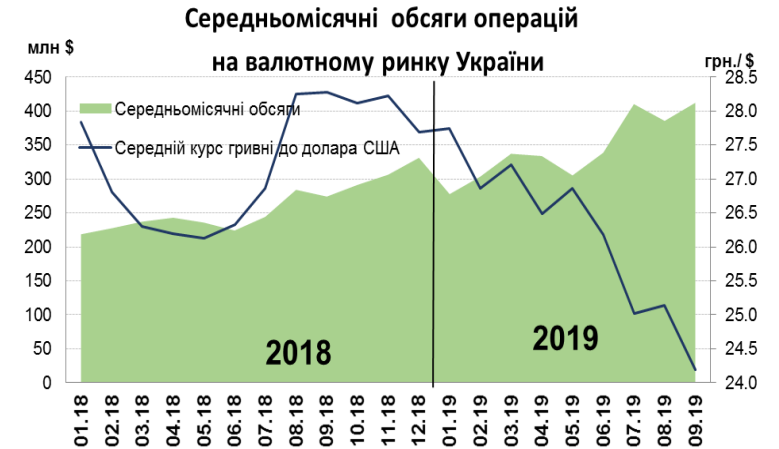
- На ринку працюють **76** банків
- Із них 20 банків здійснюють **85%** операцій
- Для банків лібералізовано валютні обмеження



Динаміка валютного ринку у 2018-2019 рр.

Обсяг операцій між банками:

- За 9 місяців 2019 обсяг операцій банків **↑ на 43%** порівняно з 2018
- У III кварталі 2019 середньоденний обсяг операцій на валютному ринку досяг **\$401** млн



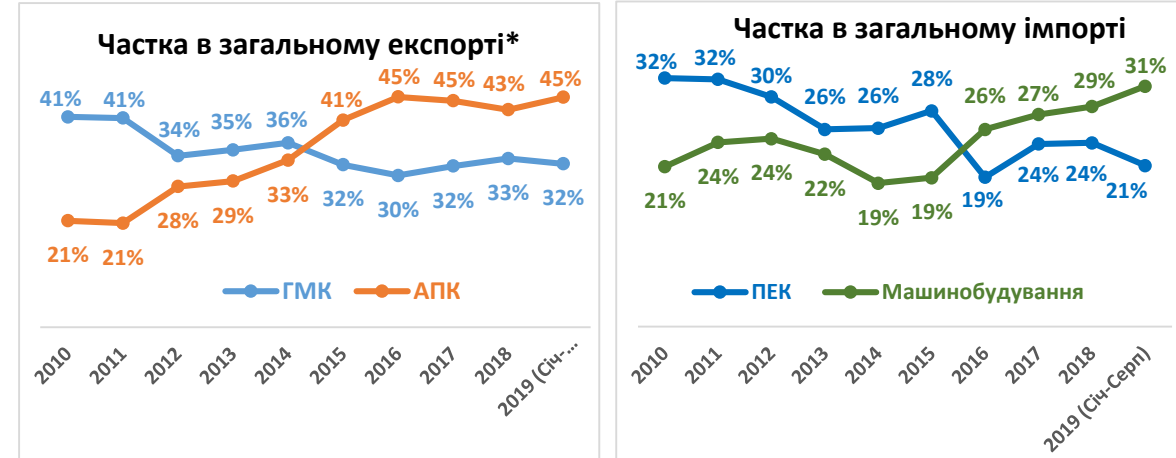
Участь НБУ на валютному ринку

Основні цілі інтервенцій НБУ:

- Накопичення міжнародних резервів (до \$30 млн щодня з 01.10.2019)
- Згладжування функціонування валютного ринку

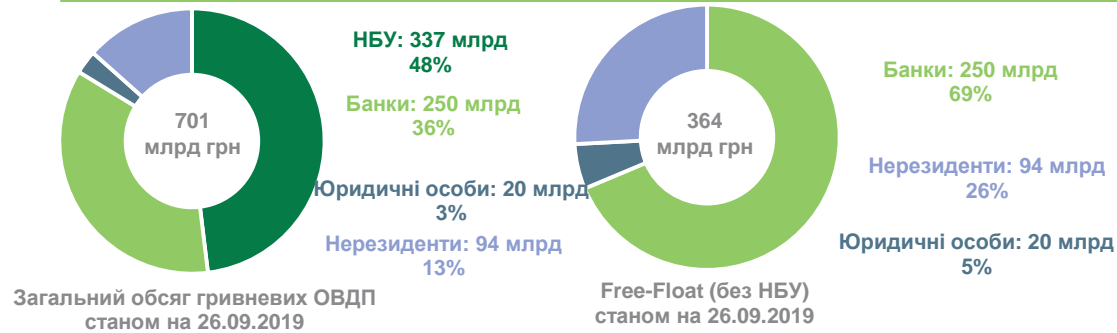


Основні рушії пропозиції валюти та попиту на неї

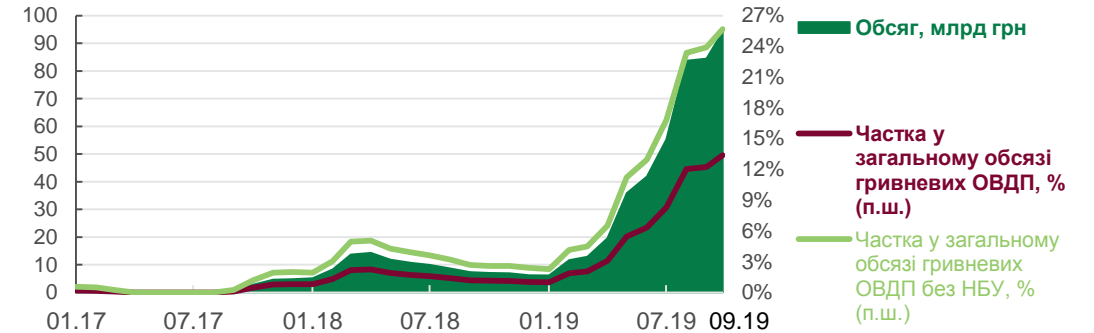


* Сезонність визначається виробничим циклом сільського господарства

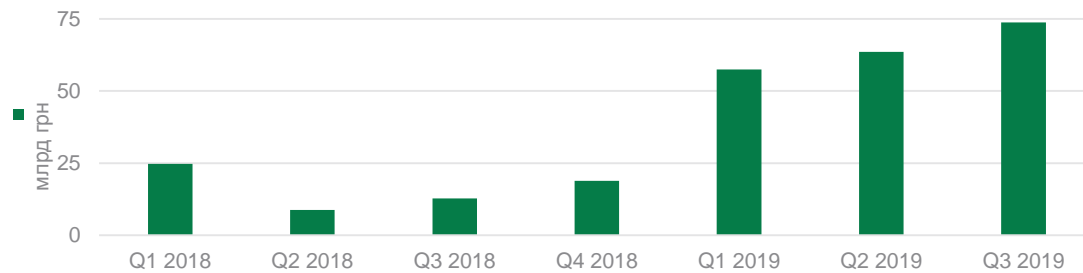
Гривневі ОВДП



Джерело: https://bank.gov.ua/files/T-bills_debt.xls

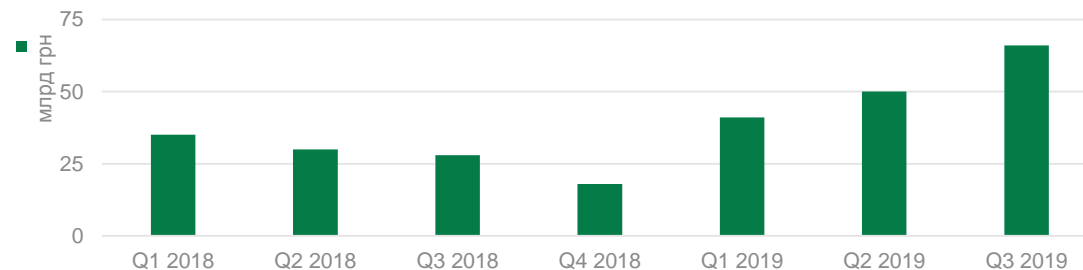


Первинний ринок



- ✓ Аукціони щовівторка. Розрахунки на наступний робочий день (щосереди).
- ✓ 12 первинних дилерів – банків (<https://mof.gov.ua/uk/perelik-pervinnih-dileriv>)
- ✓ Терміни до погашення: 3 міс., 6 міс., 1 рік, 2 роки, 3 роки та 5 років

Вторинний ринок



- ✓ Угоди головним чином укладаються на позабіржовому ринку з подальшою фіксацією угод на торговельних майданчиках фондових бірж
- ✓ Первинне розміщення відбувається засобами міжнародних торгових платформ – Bloomberg, Refinitiv
- ✓ Очікується, що вторинний ринок буде зосереджений на міжнародних торгових платформах до кінця 2019