

Огляд фінансових ринків

26 грудня 2016 р.

Спокійний фініш

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Фінансові ринки світу виходять на фінішну пряму, підбиваючи підсумки 2016 року, що добігає кінця. Передостанній торговий тиждень року пройшов спокійно. Незважаючи на те, що геополітичні ризики цього року залишалися високими, більшість інвесторів повинні бути задоволені своїми результатами, оскільки більшість ринків за підсумками року покажуть дуже хороше зростання.

Ціни на нафту минулого тижня зупинили свій ріст, залишившись на півторарічному максимумі. Нові правила гри на ринку нафти, встановлені в кінці 2016 року, поки не виглядають достатньо надійним важелем, здатним стримувати різкі коливання цін на ринку. Тому вплив фактора нафти на ринки цінних паперів у наступному році, швидше за все, збережеться.

США входять у новий рік з хорошими показниками як економіки, так і фондового ринку. На думку керівників Федеральної резервної системи, економіка США настільки сильна, що процентні ставки можуть протягом року бути підняті тричі.

Індекс споживчої довіри в США у грудні 2016 року підскочив до 98,2 пунктів, що є максимумом з січня 2004 року. Фахівці вважають, що такий високий показник пов'язаний з очікуваннями з приводу нової політики обраного президента США Дональда Трампа, який обіцяв знизити податки і збільшити інвестиції в інфраструктуру. У той самий час, настільки високі очікування можуть простимулювати зростання економіки ще до безпосереднього введення зазначених заходів.

Спроби подальшого зміцнення долара США, вжиті на початку минулого тижня, не увінчалися успіхом, і за підсумком тижня курс долара до євро істотно не змінився. У п'ятницю 23 грудня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,0454 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2263,8	0,3%	2,8%	10,8%
FTSE 100 (ВБ)	7068,2	0,8%	3,7%	13,2%
MXME (Сх. Євр.)	142,4	-1,3%	8,4%	29,0%
UX (Україна)	785,4	3,0%	-2,7%	14,5%
RTS (Росія)	1117,9	-1,6%	9,9%	47,7%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	174,0	0,0%	2,7%	-4,1%
Сталь, дол./т	388,0	0,0%	0,0%	53,4%
Нафта, дол./бар.	55,2	-0,1%	12,7%	48,0%
Золото, дол./унц.	1133,1	-0,1%	-4,6%	6,8%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

Департамент цінних паперів
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

У листопаді 2016 року зростання промислового виробництва прискорилося. Порівняно з жовтнем 2015 року зростання виробництва становило 3,7%. З січня по листопад зростання промислового виробництва склало 2,1% рік до року.

Виробництво у добувній промисловості у листопаді збільшилося на 3,3% рік до року. Тим не менше, виробництво металургійної руди скоротилося на 1,8% рік до року. За підсумком одинадцяти місяців виробництво в добувній промисловості скоротилося на 0,4% рік до року.

Виробництво у переробній промисловості в листопаді прискорилося до 3,9%. Зокрема, зростання виробництва металургійної промисловості склало 4,9%, машинобудування - 6,9%, харчової промисловості - 7,8% рік до року.

За результатами січня-листопада зросло виробництво всіх промислових груп товарів за винятком споживчих товарів тривалого користування. Найбільший приріст показало виробництво споживчих товарів короткотермінового споживання – (3,0%).

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня активність учасників на первинному ринку облігацій внутрішньої позики знизилася. У результаті продажу ОВДП на аукціоні 20 грудня Мінфін залучив до держбюджету України 6,0 млрд грн проти 8,9 млрд грн, залучених тижнем раніше.

Учасники ринку проявили інтерес лише до облігацій, номінованих в доларах США. Найбільшим попитом користувалися дворічні доларові облігації, середньозважена ставка доходності за якими склала 6,40% річних.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

19 грудня і 20 грудня НБУ задовольнив по одній заявці на отримання кредиту овернайт у розмірі 160 млн грн кожна. Крім того, 21 грудня НБУ задовольнив дві заявки на отримання кредиту рефінансування строком на 14 днів на загальну суму 246 млн грн. Відсоткова ставка за кредитами рефінансування не змінилася і склала 16,00% річних.

Загальна сума депозитних сертифікатів НБУ, розміщених на минулому тижні, склала 76,7 млрд грн проти 38,1 млрд грн, розміщених тижнем раніше. З них депозитні сертифікати овернайт склали 57,8 млрд грн. Процентна ставка за депозитними сертифікатами, розміщеними на термін 14 днів, складала 14,00%, а за сертифікатами овернайт - 12,00%.

Загальний рівень ліквідності банківської системи до кінця минулого тижня виріс за рахунок збільшення обсягу депозитних сертифікатів в обороті.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва в листопаді, % рік до року	3,7

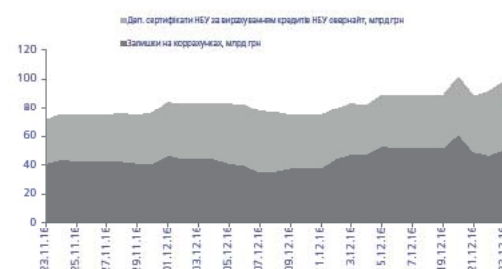
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн дол. США
20 дек.	665 дн., долл.	6,35%	4/4	109,6
20 дек.	721 дн., долл.	6,40%	10/10	116,8

Джерело: Міністерство фінансів України

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня на українському ринку акцій стався злам тенденції, і взяв гору висхідний тренд. За підсумками тижня індекс Української біржі (УБ) зріс на 3,0%, закрившись у п'ятницю 23 вересня на позначці 785,40 пункту. Зростання індексу з початку року складає 14,5%.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Динаміка курсу української валюти на минулому тижні була неоднорідною, однак ревальваційний тренд виявився сильнішим і за підсумком тижня курс національної валюти зміцнився, склавши у п'ятницю 23 грудня 26,27 грн/дол. США.

У понеділок 19 грудня міжбанк торгувався в діапазоні 26,30/26,50, у вівторок 20 грудня - 26,35/26,55 грн/дол. США, в середу 21 грудня - 26,30/26,50 грн/дол., у четвер 22 грудня - 26,20/26,40 грн/дол. США, у п'ятницю 23 грудня - 26,20/26,40 грн/дол.США. Максимальні обсяги продажів зафіксовано 23 грудня: 0,204 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,173 млрд дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти за минулий тиждень склав 0,78 млрд дол. США у порівнянні з 0,93 млрд дол. тижнем раніше. 20 грудня Нацбанк провів аукціон з продажу валюти на міжбанківському валютному ринку, а 22 грудня - з покупки валюти. У результаті аукціону 20 грудня учасники ринку купили 28,4 млн. дол. США, середньозважений курс склав 26,4559 грн/дол. США. 22 грудня регулятор задовольнив всі заявки банків на продаж валюти. Банками було продано 28,4 млн дол. США, середньозважений курс продажу склав 26,2885 грн/дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

На минулому тижні вартість місячних міжбанківських кредитів не змінилася і становила 14,0-15,0% річних. У той самий час, знизилася вартість кредитів меншої терміновості. Кредити овернайт видавалися під 11,0-13,0% річних, а тижневі ресурси - під 13,0-14,5% річних.

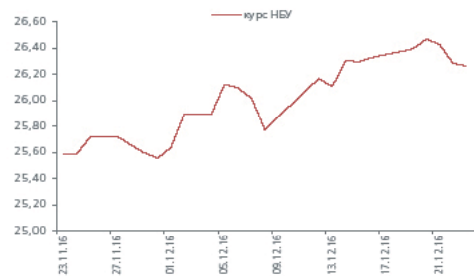
Динаміка залишків коштів на кореспондентських рахунках банків протягом тижня була неоднорідною. Станом на ранок 20 грудня було зафіксовано річний максимум показника, що склав 61,6 млрд грн, проте вже на наступний день залишки різко знизилися до рівня 49,2 млрд грн. Станом на ранок п'ятниці 23 грудня залишки на кореспондентських рахунках банків склали 51 млрд грн.

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2014	2015	2016
ВВП, %	-6,8	-9,9	1,4 (другий квартал)
Промислове виробництво, %	-10,1	-13,4	3,7 (листопад)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	24,9	43,3	12,1 (листопад)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	25,4	32,0 (листопад)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-4,6	-1,7	-4,1 (січень-жовтень)
Офіційний обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,89		
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	11,89	21,85	25,53 (січень - листопад)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,77	24,00	25,56 (кінець листопада)
Активи банківської системи, % зростання	3,0	-4,7	0,7 (січень- листопад)

Джерело: Державна служба статистики, НБУ



ДЕПАРТАМЕНТ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Стадник Антон
Керівник департаменту
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuiib.com

Тимбай Марина
Управління торгових та брокерських операцій
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuiib.com

Ахтирко Євгенія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
evgeniya.ahitirko@fuiib.com

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій
Начальник управління
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuiib.com

УПРАВЛІННЯ ТРАНЗАКЦІЙНИХ ПОСЛУГ

Гурбан Антон
Начальник управління
+38 044 231 7530
anton.gurban@fuiib.com

СЛУЖБА КОМУНІКАЦІЙ

Кокоба Анна
Управління корпоративних комунікацій
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuiib.com