

Обзор финансовых рынков

10 января 2017 г.

Уверенный старт

МИРОВОЙ РЫНОК

В первую неделю нового 2017 года мировые финансовые рынки сохраняли оптимизм, накопленный в конце предыдущего года. Рост показали как европейский рынок, так и торговые площадки США.

Показатели инфляции в еврозоне и США дают надежду, что рост экономики в 2017 году может ускориться. Потребительские цены в еврозоне в декабре 2016 года выросли на 1,1% в годовом выражении. Таким образом, инфляция резко усилилась по сравнению с 0,6% в ноябре и оказалась максимальной с сентября 2013 года.

Темпы инфляции в США стали ключевым моментом декабрьского заседания Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC). Ускоренный рост ВВП и инфляции по сравнению с теми, что на данный момент прогнозируются Федеральной резервной системой (ФРС), могут привести к тому, что американский центробанк будет вынужден ужесточать монетарную политику более высокими темпами, чем планировалось ранее.

Как и ожидалось, уровень безработицы в декабре в Германии остался на рекордно низком уровне, составив 6%. В то же время, последние показатели по рынку труда США оказались неоднозначными. Число рабочих мест в экономике США увеличилось в декабре 2016 года на 156 тысяч, что оказалось ниже прогнозов аналитиков, которые в среднем ожидали рост на 175-180 тысяч. Между тем темпы повышения заработной платы в США в декабре были максимальными с июня 2009 года – 2,9% в годовом выражении.

Курс доллара США относительно единой европейской валюты на прошлой неделе был волатильным. В течение недели действовали разнонаправленные силы, которые в конце концов уравновесили друг друга и на конец недели курс оказался на уровне, наблюдавшемся на конец 2016 года. В пятницу 6 января торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0572 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2277,0	1,7%	1,6%	1,7%
FTSE 100 (ВБ)	7210,1	0,9%	4,5%	0,9%
MSCI (Вост. Евр.)	149,5	1,9%	8,2%	1,9%
UX Index	793,9	-0,2%	-1,1%	-0,2%
RTS (Россия)	1172,6	1,8%	9,9%	1,8%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	173,0	0,0%	0,3%	0,0%
Сталь, долл./т	388,0	0,0%	0,0%	0,0%
Нефть, долл./барр.	57,1	0,5%	7,7%	0,5%
Золото, долл./унц.	1172,7	1,8%	-0,1%	1,8%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

Департамент инвестиционного бизнеса
ул. Андреевская, 4, г. Киев, Украина 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

В декабре темпы потребительской инфляции замедлились. Согласно информации Государственной службы статистики, потребительские цены в декабре увеличились на 0,9%. Однако в годовом измерении темпы инфляции ускорились и по результату 2016 года составили 12,4%.

Рост цен на жилье и коммунальные услуги в декабре остановился. Увеличение потребительской инфляции было спровоцировано преимущественно подорожанием продуктов питания, цены на которые в декабре увеличились на 1,6%. Наиболее заметным стал рост цен на хлеб и молочные продукты.

По сравнению с декабрем 2015 года цены на жилье и коммунальные услуги увеличились на 47,2%, на продукты питания – на 3,3%, одежду и обувь – 5,5%, а на алкогольные и табачные изделия – на 22,5%.

Инфляция цен производителей ускорилась. В декабре цены производителей выросли на 3,2%, а по результату 2016 года инфляция цен производителей составила 35,7%. В декабре цены в добывающей промышленности выросли на 13,5%. В частности, рост цен в добыче металлических руд составил 18,9%, а в добыче угля – 18,6%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин не проводил аукцион по первичному размещению облигаций внутреннего займа.

Согласно графику, на текущей неделе Минфин должен провести аукцион 10 января. К размещению будут предложены гривневые ОВГЗ пяти видов со сроком обращения от трех месяцев до двух лет.

ОПЕРАЦИИ НБУ

4 января регулятор удовлетворил две заявки на получение кредита рефинансирования сроком на 14 дней на общую сумму 656,5 млн грн. Процентная ставка по кредитам рефинансирования не изменилась и составила 16,00% годовых.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 85,6 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили свыше 58,6 млрд грн. Процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным на срок 14 дней, составляла 14,00%, а по сертификатам овернайт – 12,00% годовых.

Общий уровень ликвидности банковской системы к концу прошлой недели вырос за счет увеличения объема депозитных сертификатов в обороте.

РЫНОК АКЦИЙ

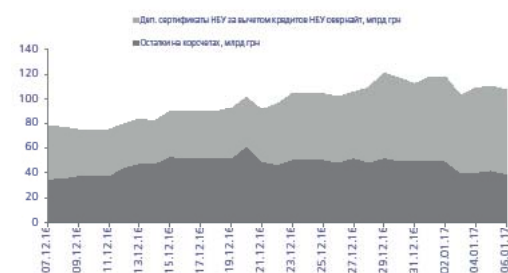
В течение трех торговых дней прошлой недели украинский рынок акций находился в боковом тренде. Индекс Украинской биржи (УБ)

ИНДЕКС ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН (к соотв. мес. предыдущего года)



Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

не претерпел статистически значимых изменений и закрылся в пятницу 6 января на отметке 793,92 пункта.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В последний торговый день прошлой недели 6 января курс национальной валюты резко девальвировала, курс достиг отметки 27,02 грн/долл. США.

В среду 4 января межбанк торговался в диапазоне 26,60/26,90 грн/долл. США, в четверг 5 января – 26,20/26,40 грн/долл. США, в пятницу 6 января – 26,80/27,30 грн/долл. США. Максимальный объем продажи валюты зафиксирован 5 января: 0,237 млрд долл. США (все валюты), в том числе американской валюты было продано на сумму 0,205 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты за три торговых дня прошлой недели составил 453,8 млн. долл. США.

4 и 5 января Нацбанк на межбанковском рынке выкупал излишки валюты, в результате чего участники рынка продали 71,6 млн. долл. США (3,8 млн долл. США 4 января и 67,8 млн долл. США 5 января). Средневзвешенный курс в эти дни составил 26,61 грн/долл. США и 26,30 грн/долл. США соответственно.

6 января Нацбанк провел аукцион по продаже валюты. В результате аукциона регулятор продал участникам рынка 55,2 млн. долл. США, удовлетворив 86,9% от общего объема заявок. Средневзвешенный курс продажи составил 26,98 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость межбанковских кредитов овернайт не изменилась и составляла 11,0-13,0% годовых. Процентные ставки по ресурсам большей срочности снизились. Недельные ресурсы выдавались под 12,0-14,0% годовых, а месячные – под 12,5-15,5% годовых.

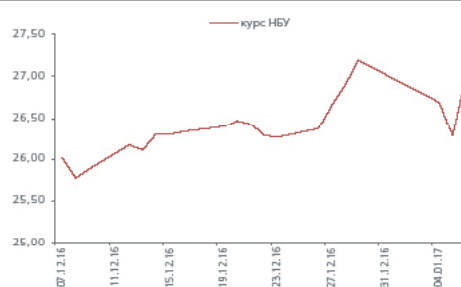
По состоянию на утро пятницы 6 января остатки на корреспондентских счетах банков составляли 39,2 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2014	2015	2016
ВВП, %	-6,8	-9,9	2,0 (третий квартал)
Промышленное производство, %	-10,1	-13,4	3,7 (ноябрь)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	43,3	12,4 (декабрь)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4	35,7 (декабрь)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-4,6	-1,7	-5,0 (январь-ноябрь)
Официальный обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,89		
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,89	21,85	25,54 (январь-декабрь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,77	24,00	27,19 (конец декабря)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-4,7	0,7 (январь-ноябрь)

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

ДЕПАРТАМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО БИЗНЕСА

Стадник Антон
Руководитель департамента
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuib.com

Тимбай Марина
Управление торговых и брокерских операций
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuib.com

Ахтырко Евгения
Аналитический отдел
+38 044 231 7380
evgeniya.ahtirko@fuib.com

УПРАВЛЕНИЕ ТРАНЗАКЦИОННЫХ УСЛУГ

Гурбан Антон
Начальник управления
+38 044 231 7530
anton.gurban@fuib.com

**УПРАВЛЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО
ФИНАНСИРОВАНИЯ И СТРУКТУРИРОВАНИЯ
ТРАНЗАКЦИЙ**

Зубро Сергей
Начальник управления
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuib.com

СЛУЖБА КОММУНИКАЦИЙ

Кокоба Анна
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuib.com