

Обзор финансовых рынков

16 января 2017 г.

Трамп и неопределенность

МИРОВОЙ РЫНОК

Рост американского рынка приостановился на прошлой неделе. У инвесторов не было достаточно оснований, чтобы уверенно продолжать игру на повышение.

На пресс-конференции избранный президент Дональд Трамп не добавил никаких подробностей к планам налоговой реформы и увеличения расходов на инфраструктуру, хотя именно эти его обещания стали главными причинами подъема фондовых рынков США после выборов президента. Все сильнее звучат мнения, что политические перемены, запланированные новой администрацией, скорее всего, дадут результат в следующем году, а не в текущем.

Кроме того, члены Федеральной резервной системы на данный момент не имеют единого взгляда по поводу денежно-кредитной политики на 2017 год. Пока одни руководители ожидают, что инфляция в США достигнет 2%, в силу чего базовая ставка в течение года может быть поднята трижды, другие склонны придерживаться более мягкого подхода, прогнозируя лишь один подъем ставки.

На фоне возрастающей неопределенности в США, британский индекс FTSE 100 продолжает чувствовать себя уверенно, обновляя исторический максимум. За прошлую неделю его рост составил 1,8%, а на месячном отрезке рост превысил 5%.

Как обычно в периоды неопределенности, вырос спрос на защитные активы. Цены на золото на прошлой неделе выросли на 2,1%, а с начала года – на 4,0%.

Рост неопределенности по поводу экономической политики нового президента США привела к ослаблению доллара относительно единой европейской валюты. В пятницу 13 января торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0641 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2274,6	-0,1%	0,9%	1,6%
FTSE 100 (ВБ)	7337,8	1,8%	5,6%	2,7%
MSCI (Вост. Евр.)	148,5	-0,7%	1,9%	1,2%
UX Index	825,5	4,0%	6,1%	3,7%
RTS (Россия)	1158,2	-1,2%	0,8%	0,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	173,0	0,0%	-0,6%	0,0%
Сталь, долл./т	395,0	1,8%	1,8%	1,8%
Нефть, долл./барр.	55,5	-2,9%	2,9%	-2,4%
Золото, долл./унц.	1197,3	2,1%	4,6%	4,0%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Животноводство

По результату 2016 года сократилось поголовье всех видов скота и птицы. В частности, поголовье крупного рогатого скота сократилось на 2%, в том числе поголовье коров – на 2,7%, поголовье свиней – на 2,7%, овец и коз – на 1%, а птицы – на 0,8%. Мы связываем сокращение поголовья с низким уровнем инвестиций в отрасль, а также с увеличением расходов на содержание поголовья в связи с удорожанием кормовых материалов.

Производство мяса (в живом весе) в 2016 году увеличилось на 0,7%. В то же время, производство молока сократилось на 2,1%, а яиц – на 9,9%. Увеличение производства мяса на фоне сокращения поголовья, на наш взгляд, связано с увеличением забоя скота (в частности, свиней).

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин привлек в бюджет 129,6 млн грн путем первичного размещения облигаций внутреннего займа. На аукционе 10 января участники купили облигации со сроком обращения один и два года. Доходность этих облигаций составила 15,3% и 15,5% годовых соответственно.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 17 января. К размещению будут предложены гривневые ОВГЗ четырех видов со сроком обращения от трех месяцев до одного года.

ОПЕРАЦИИ НБУ

11 января регулятор удовлетворил две заявки на получение кредита рефинансирования сроком на 14 дней на общую сумму 498,5 млн грн. Неделями ранее сумма кредитов, выданных на аналогичный срок, составила 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 53,3 млрд грн против 85,6 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 31,0 млрд грн. Процентная ставка по депозитным сертификатам овернайт составила 12,00% годовых, а по сертификатам, размещенным на срок 14 дней - 14,00% годовых.

Общий уровень ликвидности банковской системы к концу прошлой недели вырос как за счет увеличения остатков на корреспондентских счетах банков, так и за счет увеличения объема депозитных сертификатов в обороте.

РЫНОК АКЦИЙ

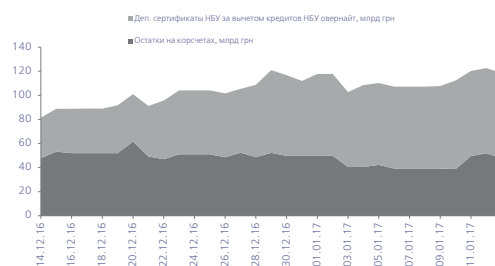
На прошлой неделе украинский рынок акций возобновил свой рост. Индекс Украинской биржи (УБ) за неделю вырос на 4,0%, закрывшись в пятницу 13 января на отметке 825,45 пунктов. Рост индекса на месячном отрезке составил 6,1%

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
10 янв.	364 дн.	15,3%	1/1	69,4
10 янв.	721 дн.	15,5%	3/1	60,2

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе национальная валюта стремительно девальвировала, обесценившись относительно доллара США на 50 копеек. В пятницу 13 января курс зафиксировался на отметке 27,67 грн/долл. США.

Во вторник 10 января межбанк торговался в диапазоне 27,00/27,30 грн/долл. США, в среду 11 января – 27,00/27,30 грн/долл. США, в четверг 12 января – 27,15/27,40 грн/долл. США, в пятницу 13 января – 27,50/27,80 грн/долл. США.

Максимальный объем продажи валюты зафиксирован в пятницу 13 января: 0,279 млрд долл. США (все валюты), в том числе американской валюты было продано на сумму 0,203 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты за прошлую неделю составил 0,771 млрд. долл. США против 0,454 млрд долл. неделей ранее.

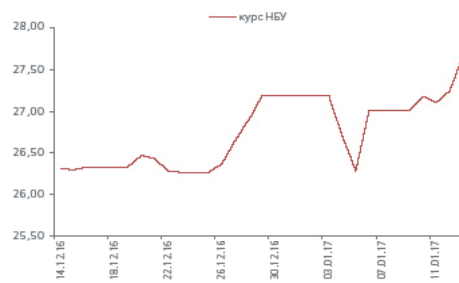
На прошлой неделе Нацбанк дважды проводил аукционы по продаже валюты. 10 января участники рынка купили 51 млн долл. США, а 13 января – 55,5 млн долл. США. Средневзвешенный курс продажи составил 27,14 грн/долл. США и 27,65 грн/долл. США соответственно.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость межбанковских кредитов не изменилась по сравнению с ситуацией неделей ранее. Ставки овернайт остались на уровне 11-13% годовых, недельные ресурсы выдавались под 12-14% годовых, а месячные – под 12,5-15,5% годовых.

Динамика остатков средств на корреспондентских счетах банков на протяжении недели была неоднородной. На утро 12 января остатки составили 51,9 млрд грн, однако к утру пятницы (13 января) снизились до уровня 47,8 млрд грн.

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