

Обзор финансовых рынков

23 января 2017 г.

Без перемен

МИРОВОЙ РЫНОК

Американский рынок вторую неделю подряд пребывает в боковом тренде. Похоже, что рынок замер в ожидании перемен, которые принесет политика нового президента США.

На прошлой неделе участники рынка пытались снова предугадать политику Федеральной резервной системы (ФРС) США. Инвесторы были взбудоражены заявлениями двух представителей ФРС, которые высказали мнение, что ожидаемые налогово-бюджетные меры стимулирования в США могут ускорить как повышение процентных ставок центробанка, так и ее действия, направленные на сокращение беспрецедентного объема активов на балансе.

Мнение, что повышение ставок не стоит откладывать в долгий ящик, было впоследствии подтверждено и председателем совета управляющих ФРС Джанет Йеллен. Она отметила, что слишком длительное ожидание перед началом перехода к нейтральной процентной ставке может грозить чрезмерно высокой инфляцией, а также финансовой нестабильностью. В то же время, госпожа Йеллен отметила проблему медленного роста производительности труда, а также то, что экономисты до конца не понимают причины этого явления. По сумме изложенных факторов эксперты посчитали, что тон выступления был достаточно мягким, сделав вывод, что решения ФРС по поднятию ставки будут взвешенными и обоснованными.

Курс доллара США относительно единой европейской валюты на прошлой неделе был волатилен. Попытки усилить игру на девальвацию доллара США не нашли большой поддержки, однако слабый девальвационный тренд сохранился. В пятницу 20 января торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0699 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2271,3	-0,1%	0,3%	1,5%
FTSE 100 (ВБ)	7198,4	-1,9%	2,2%	0,8%
MSCI (Вост. Евр.)	146,4	-1,4%	1,2%	-0,2%
UX Index	863,3	4,6%	10,5%	8,5%
RTS (Россия)	1139,0	-1,7%	-0,2%	-1,2%

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	0,0%	1,8%	1,8%
Нефть, долл./барр.	55,5	0,1%	1,9%	-2,3%
Золото, долл./унц.	1209,6	1,0%	6,9%	5,0%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Сельское хозяйство

По результату 2016 года сельскохозяйственное производство увеличилось на 6,1%. Рост в секторе был обеспечен ростом в растениеводстве, тогда как в животноводстве продолжается спад. В частности, производство продукции растениеводства в 2016 году увеличилось на 9,7%, а производство продукции животноводства сократилось на 2,6%.

Высокие темпы роста в секторе были обеспечены преимущественно производством в сельскохозяйственных предприятиях, тогда как прирост в хозяйствах населения был сравнительно низким. В частности, производство в сельхозпредприятиях увеличилось на 9,8%, а в хозяйствах населения – на 1,5%. При этом производство продукции животноводства сократилось в хозяйствах всех видов: в сельхозпредприятиях – на 2,2%, а хозяйствах населения – на 2,9%. Рост производства продукции растениеводства в сельхозпредприятиях составил 13,3%, а в хозяйствах населения – на 3,9%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

17 января Минфин предложил к размещению облигации внутреннего займа в гривне со срочностью от трех месяцев до года. Участниками рынка было подано по одной заявке на каждый вид облигаций. Запрашиваемая доходность составляла 16% годовых (на облигации со сроком обращения 3-9 месяцев) и 16,5% годовых (на годовые облигации).

Минфин не удовлетворил ни одной заявки, очевидно посчитав, что запрашиваемый уровень доходности слишком высок, поскольку неделей ранее ОВГЗ со сроком обращения один год были размещены со средневзвешенной ставкой 15,3% годовых.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 24 января. К размещению будут предложены гривневые ОВГЗ четырех видов со сроком обращения от трех месяцев до трех лет.

ОПЕРАЦИИ НБУ

18 января НБУ удовлетворил одну заявку на получение кредита рефинансирования сроком на 14 дней на сумму 464,0 млн грн. Неделей ранее сумма кредитов, выданных на аналогичный срок, составила 498,5 млн грн. Процентная ставка по кредитам рефинансирования не изменилась и составила 16,00% годовых.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 53,9 млрд грн против 53,3 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 31,6 млрд грн. Процентная ставка по депозитным сертификатам овернайт составила 12,00% годовых, а по сертификатам, размещенным на срок 14 дней - 14,00% годовых.

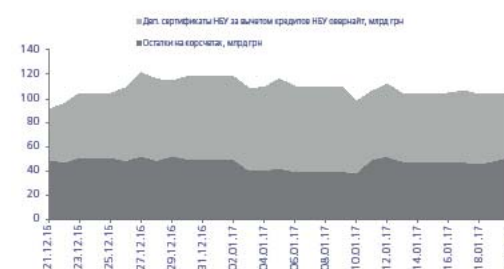
Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе не изменился.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельскохозяйственного производства в 2016 году, %	6,1

Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе рост украинского рынка акций продолжился. По итогу недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 4,6%, закрывшись в пятницу 20 января на отметке 863,30 пункта.

Рост индекса с начала года составил 8,6%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе курс национальной валюты ревальвировал. Нацбанк увеличил предложение валюты на рынке путем проведения аукционов по продаже валюты.

В понедельник 16 января межбанк торговался в диапазоне 27,65/27,80 грн/долл. США, во вторник 17 января – 27,55/27,70 грн/долл. США, в среду 18 января – 27,40/27,55 грн/долл. США, в четверг 19 января – 27,40/27,50 грн/долл. США, в пятницу 20 января – 27,35/27,50 грн/долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 16 января – 0,184 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,137 млрд долл. США. Общий объем продажи валюты за прошлую неделю составил 0,718 млрд долл. США против 0,771 млрд долл. США неделей ранее.

На прошлой неделе Нацбанк дважды проводил аукционы по продаже валюты. 16 января участники рынка купили 38,7 млн долл. США, а 17 января – 32,4 млн долл. США. Средневзвешенный курс составил 27,72 грн/долл. США и 27,61 грн/долл. США соответственно.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стоимость недельных ресурсов снизилась до 12,0-13,5% годовых. Ставки межбанковских кредитов овернайт и месячных кредитов не изменилась и соответственно составляли 11,0-13,0% и 12,5-15,5% годовых.

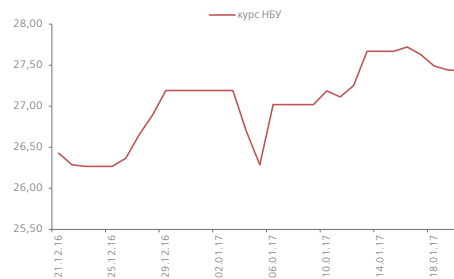
Динамика остатков средств на корреспондентских счетах банков на протяжении прошлой недели была неоднородной. В первой половине недели остатки снижались и по состоянию на утро 18 января составляли 45,9 млрд грн, потом стали расти и к утру пятницы 20 января достигли 51,7 млрд грн.

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