

Огляд фінансових ринків

23 січня 2017 р.

Без змін

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Американський ринок другий тиждень поспіль перебуває у бічному тренді. Схоже, що ринок завмер в очікуванні змін, які принесе політика нового президента США.

Минулого тижня учасники ринку намагалися знову передбачити політику Федеральної резервної системи (ФРС) США. Інвестори були розбурхані заявами двох представників ФРС, які висловили думку, що очікувані податково-бюджетні заходи стимулювання у США можуть прискорити як підвищення процентних ставок центробанку, так і її дії, спрямовані на скорочення безпрецедентного обсягу активів на балансі.

Думку, що підвищення ставок не варто відкладати у довгий ящик, в подальшому підтвердила і голова ради керуючих ФРС Джанет Йеллен. Вона зазначила, що занадто тривале очікування перед початком переходу до нейтральної процентної ставки може загрожувати надмірно високою інфляцією, а також фінансовою нестабільністю. У той же час, пані Йеллен відзначила проблему повільного зростання продуктивності праці, а також те, що економісти до кінця не розуміють причин цього явища. За сумою викладених факторів, експерти повважали, що тон виступу був досить м'яким, зробивши висновок, що рішення ФРС щодо підняття ставки будуть зваженими і обґрунтованими.

Курс долара США відносно єдиної європейської валюти минулого тижня був волатильним. Спроби посилити гру на девальвацію долара США не знайшли великої підтримки, проте слабкий девальваційний тренд зберігся. У п'ятницю 20 січня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,0699 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2271,3	-0,1%	0,3%	1,5%
FTSE 100 (ВБ)	7198,4	-1,9%	2,2%	0,8%
MXME (Сх. Євр.)	146,4	-1,4%	1,2%	-0,2%
UX (Україна)	863,3	4,6%	10,5%	8,5%
RTS (Росія)	1139,0	-1,7%	-0,2%	-1,2%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	173,0	0,0%	-0,6%	0,0%
Сталь, дол./т	395,0	0,0%	1,8%	1,8%
Нафта, дол./бар.	55,5	0,1%	1,9%	-2,3%
Золото, дол./унц.	1209,6	1,0%	6,9%	5,0%

Джерело: Thomson Reuters

МАКРОЕКОНОМІКА

Сільське господарство

За результатом 2016 року сільськогосподарське виробництво збільшилося на 6,1%. Зростання у секторі було забезпечене зростанням у рослинництві, тоді як у тваринництві триває спад. Зокрема, виробництво продукції рослинництва у 2016 році збільшилося на 9,7%, а виробництво продукції тваринництва скоротилося на 2,6%.

Високі темпи зростання у секторі були забезпечені переважно виробництвом у сільськогосподарських підприємствах, тоді як приріст у господарствах населення був порівняно низьким. Зокрема, виробництво у сільгосп підприємствах зросло на 9,8%, а в господарствах населення – на 1,5%. При цьому виробництво продукції тваринництва скоротилося у господарствах всіх видів: в сільгосп підприємствах – на 2,2%, а господарствах населення – на 2,9%. Зростання виробництва продукції рослинництва у сільгосп підприємствах склало 13,3%, а у господарствах населення – на 3,9%.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

17 січня Мінфін запропонував до розміщення облігації внутрішньої позики в гривні з терміновістю від трьох місяців до року. Учасниками ринку було подано по одній заявці на кожний вид облігацій. Запитувана прибутковість становила 16% річних (на облігації з терміном обігу 3-9 місяців) і 16,5% річних (на річні облігації).

Мінфін не задовольнив жодної заявки, очевидно вважаючи, що запитуваний рівень прибутковості занадто високий, оскільки тижнем раніше ОВДП з терміном обігу один рік були розміщені із середньозваженою ставкою 15,3% річних.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 24 січня. До розміщення будуть запропоновані гривневі ОВДП чотирьох видів з терміном обігу від трьох місяців до трьох років.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

18 січня НБУ задовольнив одну заявку на отримання кредиту рефінансування строком на 14 днів на суму 464,0 млн грн. Тижнем раніше сума кредитів, виданих на аналогічний термін, склала 498,5 млн грн. Відсоткова ставка за кредитами рефінансування не змінилася і склала 16,00% річних.

Загальна сума депозитних сертифікатів НБУ, розміщених на минулому тижні, склала 53,9 млрд грн проти 53,3 млрд грн, розміщених тижнем раніше. З них депозитні сертифікати овернайт склали 31,6 млрд грн. Процентна ставка за депозитними сертифікатами овернайт становила 12,00% річних, а за сертифікатами, розміщеними на термін 14 днів – 14,00% річних.

Загальний рівень ліквідності банківської системи минулого тижня не змінився.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва в 2016, %	6,1

Джерело: Державна служба статистики

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня зростання українського ринку акцій продовжилося. За підсумком тижня індекс Української біржі (УБ) зріс на 4,6%, заклавшись у п'ятницю 20 січня на позначці 863,30 пункту.

Зростання індексу з початку року склало 8,5%.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня курс національної валюти ревальював. Нацбанк збільшив пропозицію валюти на ринку шляхом проведення аукціонів з продажу валюти.

У понеділок 16 січня міжбанк торгувався у діапазоні 27,65/27,80 грн/дол. США, у вівторок 17 січня – 27,55/27,70 грн/дол. США, у середу 18 січня – 27,40/27,55 грн/дол. США, у четвер 19 січня – 27,40/27,50 грн/дол. США, у п'ятницю 20 січня – 27,35/27,50 грн/дол. США.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 16 січня – 0,184 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,137 млрд дол. США. Загальний обсяг продажу валюти за минулий тиждень склав 0,718 млрд дол. США проти 0,771 млрд дол. США тижнем раніше.

Минулого тижня Нацбанк двічі проводив аукціони з продажу валюти. 16 січня учасники ринку купили 38,7 млн дол. США, а 17 січня – 32,4 млн. дол. США. Середньозважений курс склав 27,72 грн/дол. США і 27,61 грн/дол. США відповідно.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість тижневих ресурсів знизилась до 12,0-13,5% річних. Ставки міжбанківських кредитів овернайт і місячних кредитів не змінилися і відповідно становили 11,0-13,0% і 12,5-15,5% річних.

Динаміка залишків коштів на кореспондентських рахунках банків протягом минулого тижня була неоднорідною. У першій половині тижня залишки знижувалися і станом на ранок 18 січня становили 45,9 млрд грн, потім стали зростати і до ранку п'ятниці 20 січня досягли 51,7 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	2,0 (третій квартал)
Промислове виробництво,%	-10,1	-13,4	3,7 (листопад)
Інфляція споживчих цін,% рік до року	24,9	43,3	12,4 (грудень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	25,4	35,7 (грудень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-4,6	-1,7	-5,0 (січень-листопад)
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	25,54 (січень - грудень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,77	24,00	27,19 (кінець грудня)
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