

Огляд фінансових ринків

06 лютого 2017 р.

Зупинений обвал

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Політичні рішення, що приймалися новим президентом США Дональдом Трампом, мали вплив на фондовий ринок минулого тижня. У понеділок 30 січня індекси американського фондового ринку почали знижуватися. Інвестори були стурбовані значними змінами в імміграційній політиці США. Указ, підписаний президентом Трампом, передбачав припинення програми прийому біженців, а також заборону на в'їзд в країну громадянам кількох країн. Однак до середини тижня хвилювання на ринку вже вщухли і учасники ринку стали приділяти більше уваги неполітичним новинам.

Розвороту настроїв на ринку сприяла хороша звітність компаній за четвертий квартал минулого року. Зокрема, продажі та чистий прибуток Apple Inc. перевершили очікування Уолл стріт. Федрезерв залишив процентну ставку по федеральних кредитних коштів (federal funds rate) в цільовому діапазоні 0,50-0,75% річних за підсумками засідання 31 січня – 1 лютого. Підсумкова заява ФРС практично не містила сигналів і натяків щодо майбутньої траєкторії зміни процентних ставок. У грудні керівництво Федрезерву прогнозувало три підвищення базової ставки протягом 2017 року.

Британський індекс FTSE 100 за результатами тижня не зазнав статистично значущих змін. 2 лютого британський парламент підтримав законопроект про Brexit в другому читанні. В цей же день британський уряд оприлюднив детальний план Brexit в формі так званої «білої книги» (white paper) – остаточного варіанта роз'яснень політики кабінету.

Учасники валютного ринку були стурбовані значними змінами у міграційній політиці Сполучених Штатів. На початку тижня долар стрімко дешевшав щодо євро, проте в другій половині тижня хвилювання трохи стихли, і долар частково відіграв свої позиції. За підсумком минулого тижня долар США подешевшав щодо євро. У п'ятницю 3 лютого торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,0781 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2297,4	0,1%	1,2%	2,6%
FTSE 100 (ВБ)	7188,3	0,1%	-0,3%	0,6%
МХМЕ (Сх. Євр.)	152,2	-0,6%	1,5%	3,7%
UX (Україна)	864,8	0,6%	8,5%	8,7%
RTS (Росія)	1190,4	-0,4%	0,9%	3,3%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	175,0	0,9%	1,2%	1,2%
Сталь, дол./т	395,0	0,0%	1,8%	1,8%
Нафта, дол./бар.	56,8	2,3%	0,6%	0,0%
Золото, дол./унц.	1219,8	2,4%	4,8%	5,9%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

Дефіцит поточного рахунку платіжного балансу в 2016 році склав 3,4 млрд дол США проти 0,2 млрд дол. США за підсумком 2015 року. Торговий дефіцит за підсумками року склав 5,6 млрд дол. США проти 3,5 млрд дол. США роком раніше.

У порівнянні з 2015 роком експорт товарів і послуг скоротився на 4,1%, а імпорт збільшився на 3,9%. Найбільшою мірою на зростання імпорту вплинуло збільшення обсягів ввезення продукції машинобудування (+ 37,9%), чорних і кольорових металів (+ 15,5%), хімічної промисловості (+10,1%), харчової промисловості (+13,4%). У той же час, енергетичний імпорт знизився на 27,9%.

Чисте залучення від зовнішнього світу (сумарне сальдо поточного рахунку і рахунку операцій з капіталом) у 2016 році склало 3,3 млрд дол. США, тоді як у 2015 році чисте кредитування склало 267 млн дол. США. Чистий приплив коштів по фінансовому рахунку в 2016 році склав 4,6 млрд дол. США, тоді як за підсумками 2015 року цей показник становив 582 млн дол. США.

Профіцит зведеного платіжного балансу за підсумком 2016 року склав 1,3 млрд дол. США.

Станом на 1 січня 2017 року обсяг міжнародних резервів становив 15,5 млрд дол. США.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня 31 січня відбувся плановий аукціон з первинного розміщення облігацій внутрішньої позики. На ньому було запропоновано чотири види облігацій внутрішньої позики з терміновістю від трьох місяців до одного року. Мінфін задовольнив єдину заявку на покупку річних облігацій. Прибутковість розміщення облігацій складала 15,3% річних, а сума покупки – 30,1 млн грн.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

31 січня та 3 лютого Нацбанк вперше у 2017 році видав кредити рефінансування овернайт. У ці дні було задоволено по одній заявці на суму 50 млн грн і 100 млн грн відповідно. 1 лютого НБУ задовольнив одну заявку на отримання кредиту рефінансування строком на 14 днів на загальну суму 288,5 млн грн. Тижнем раніше сума кредитів, виданих на термін 84 дні, склала 158,0 млн грн. Процентна ставка по кредитах рефінансування зберігається на рівні 16,00% річних.

Загальна сума депозитних сертифікатів НБУ, розміщених на минулому тижні, склала 70,3 млрд грн проти 67,9 млрд грн, розміщених тижнем раніше. З них депозитні сертифікати овернайт склали 36,7 млрд грн. Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт і на термін 14 днів зберігаються на рівні 12,00% річних і 14,00% річних відповідно.

До кінця минулого тижня ліквідність банківської системи зростала як внаслідок збільшення залишків на кореспондентських рахунках банків, так і за рахунок зростання обсягу депозитних сертифікатів в обігу.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій в 2016 році, млрд дол. США	-3,4

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
31 січ.	343 дн.	15,3%	1/1	30,1

Джерело: Міністерство фінансів України

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня динаміка українського ринку акцій була неоднорідною, однак за підсумком тижня взяв гору бичачий тренд. За підсумком тижня індекс Української біржі (УБ) збільшився на 0,6%, заклавшись у п'ятницю 3 лютого на позначці 864,77 пункту.

Зростання індексу з початку року склало 8,7%.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

У четвер 2 лютого курс національної валюти опустився нижче позначки 27,00 грн/дол. США, зафіксувавшись на рівні 26,99 грн/дол. США. Однак ринку було не під силу утримати цю позицію і на наступний день курс відкотився до позначки 27,08 грн/дол. США.

У понеділок 30 січня міжбанк торгувався у діапазоні 27,07/27,17 грн/дол. США, у вівторок 31 січня – 27,05/27,15 грн/дол. США, у середу 1 лютого – 26,95/27,05 грн/дол. США, у четвер 2 лютого – 26,95/27,03 грн/дол. США, у п'ятницю 3 лютого – 27,00/27,20 грн/дол. США.

Максимальні обсяги продажів були зафіксовані 31 січня – 0,258 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,164 млрд дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти за минулий тиждень склав 0,803 млрд дол. США проти 0,752 млрд дол. США тижнем раніше.

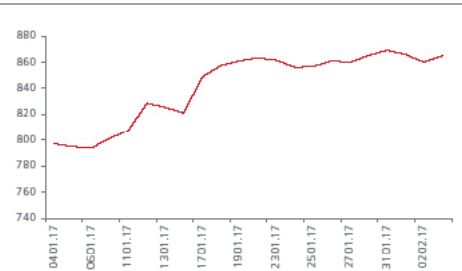
У понеділок 30 січня відбувся аукціон НБУ, в результаті якого регулятор задовольнив 99% заявок на продаж валюти. НБУ купив в учасників ринку 33,6 млн дол. США, середньозважений курс склав 27,12 грн/дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня вартість міжбанківських кредитів не змінилася. Ставки овернайт становили 11,0-13,0% річних. Ставки тижневих і місячних ресурсів закріпилися на рівні 12,0-13,0% річних і 12,5-15,0% річних відповідно.

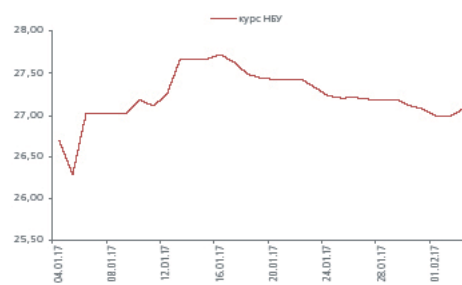
Протягом минулого тижня динаміка залишків коштів на кореспондентських рахунках банків була неоднорідною. Тенденція зниження залишків на початку тижня змінилася зростанням. Станом на ранок п'ятниці 3 лютого залишки склали 46,9 млрд грн.

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	2,4
Інфляція споживчих цін, % рік до року	24,9	43,3	12,4
Інфляція цін виробників, % рік до року	31,8	25,4	35,7
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-4,6	-1,7	-5,4
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
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	15,77	24,00	27,19
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