

Огляд фінансових ринків

27 лютого 2017 р.

У перегрів

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Індекси американського ринку минулого тижня продовжували оновлювати рекорди, однак темпи зростання сповільнилися. Технічний аналіз показує, що ринок перегрітий вже кілька тижнів, проте трейдери поки не отримали переконливий сигнал до початку розпродажу.

Зростання американського ринку акцій минулого тижня було підтримане корпоративними новинами. Зокрема, збільшилася ймовірність кількох угод M&A серед великих американських компаній. Крім того, показники найбільших роздрібних операторів виявилися вищими за прогнози аналітиків. Інвестори також звернули увагу на показник продажу будинків на вторинному ринку в січні, який перевершив очікування і виявився максимальним з 2007 року.

Минулого тижня був опублікований протокол першого в цьому році засідання Федерального комітету з відкритих ринків, яке проходило 31 січня – 1 лютого. Керівники Федеральної резервної системи (ФРС) говорили про важливість своєчасного підвищення процентних ставок, але зайняли вичікувальну позицію за відсутності ясності щодо стимулюючих заходів, обіцяних президентом США Дональдом Трампом. Фахівці відзначили, що цього року економіка США, схоже, уникнула «зимової сплячки» – різкого ослаблення зростання економічної активності і ВВП, що спостерігалось в останні роки в зимові місяці. Це спостереження дозволяє ФРС відчувати себе впевненіше в питанні підняття ставок.

Минулого тижня долар продовжував зміцнюватися щодо єдиної європейської валюти. Трейдери очікують, що ФРС підніме ставку в березні. У п'ятницю 24 лютого торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,056 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2367,3	0,7%	3,0%	5,7%
FTSE 100 (ВБ)	7243,7	-0,8%	1,1%	1,4%
MXME (Сх. Євро.)	147,9	-1,4%	-1,2%	0,8%
UX (Україна)	932,4	1,3%	8,8%	17,2%
RTS (Росія)	1129,1	-2,0%	-2,6%	-2,0%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	178,0	1,1%	2,6%	2,9%
Сталь, дол./т	363,0	0,0%	-8,1%	-6,4%
Нафта, дол./бар.	56,0	0,3%	1,7%	-1,5%
Золото, дол./унц.	1256,6	1,7%	4,7%	9,1%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

У січні 2017 року зростання промислового виробництва прискорилося. У порівнянні з січнем 2016 року зростання виробництва становило 5,6%.

Виробництво у переробній промисловості в січні 2017 року збільшилося на 9,9% рік до року. Зокрема, виробництво в машинобудуванні збільшилося на 16,1%, в металургії – на 8,5%, а в харчовій промисловості – 8,1% рік до року.

Ситуація в добувній промисловості залишається складною. У січні скоротилося виробництво металевих руд, нафти і газу. Виробництво вугілля зросло на 5,6%.

У січні зросло виробництво всіх груп товарів. Найбільш високі темпи зростання показали виробництво інвестиційних товарів (17,5%) і споживчих товарів тривалого користування (29,1%).

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

21 лютого Мінфін залучив до держбюджету 709,7 млн грн у результаті продажу облігацій внутрішньої позики. У цей день на аукціоні з первинного розміщення ОВДП Мінфін задовольнив три заявки, продавши учасникам ринку облігації з терміновістю шість місяців і один рік. Ставка за річними облігаціями склала 15,20%, тоді як 31 січня облігації з аналогічною терміновістю були розміщені зі ставкою 15,30%.

Наступний аукціон Мінфіну запланований на 28 лютого. До розміщення буде запропоновано п'ять видів гривневих облігацій з терміновістю від трьох місяців до двох років.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня збільшився попит банків на рефінансування. 20-24 лютого Нацбанк задовольнив вісім заявок банків на надання кредитів овернайт на загальну суму 249 млн грн. Відсоткова ставка по кредитах рефінансування з терміновістю овернайт зберігається на рівні 16,00% річних. Тижнем раніше НБУ видав 121 млн грн рефінансування, задовольнивши три заявки.

Загальна сума депозитних сертифікатів НБУ, розміщених на минулому тижні, склала 43,1 млрд грн проти 38,1 млрд грн, розміщених тижнем раніше. З них депозитні сертифікати овернайт склали 21,8 млрд грн. Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт і на термін 14 днів зберігаються на рівні 12,00% річних і 14,00% річних відповідно.

За підсумком минулого тижня ліквідність банківської системи знизилася в результаті зниження обсягів депозитних сертифікатів, що знаходяться в обороті.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва в січні, % рік до року	5,6

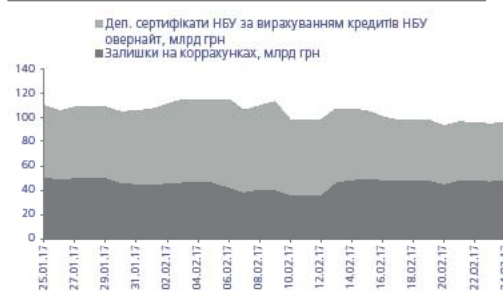
Джерело: Державна служба статистики, НБУ

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
21 лют.	154 дн.	14,30%	1/1	268,78
21 лют.	322 дн.	15,20%	2/2	440,88

Джерело: Міністерство фінансів України

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

РИНОК АКЦІЙ

Динаміка ринку українських акцій на минулому тижні була неоднорідною, однак переважав висхідний тренд. За підсумком тижня індекс Української біржі (УБ) додав 1,3%, заклавшись на позначці 932,44 пункту. З початку року зростання склало 17,2%.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Динаміка курсу національної валюти протягом минулого тижня була неоднорідною, однак переважав ревальваційний тренд. До п'ятниці 24 лютого гривня зміцнилася, і курс склав 26,977 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у понеділок 20 лютого – 26,95/27,05 грн / дол. США, у вівторок 21 лютого – 27,00/27,10 грн/дол. США, у середу 22 лютого – 26,95/27,05 грн/дол. США, у четвер 23 лютого – 26,85/27,00 грн/дол. США, у п'ятницю 24 лютого – 26,90/27,05 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 23 лютого – 0,185 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,157 млрд дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти за минулий тиждень склав 0,704 млрд дол. США проти 0,771 млрд дол. США тижнем раніше.

23 лютого на аукціоні НБУ викупив у банків 12,5 млн дол. США. Середньозважений курс склав 26,93 грн/дол. США. В цілому з початку 2017 року регулятор продав валюти на суму 275,5 млн дол. США, купівля НБУ склала 227,4 млн дол. США.

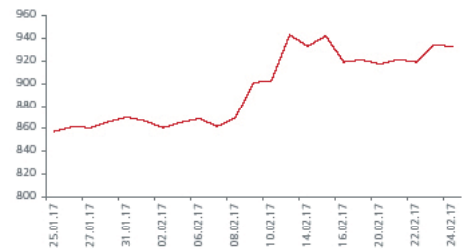
МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість кредитів овернайт і ресурсів тижнневої терміновості на минулому тижні коливалася. На початку тижня ставки за кредитами вказаної терміновості збільшилися, але наприкінці тижня повернулися на рівень, що спостерігався тижнем раніше.

Ставки кредитів овернайт склали 11,5-13,0%, тижневі ресурси видавалися під 12,5-13,5% річних. Місячні ресурси коштували 12,5-15,0%.

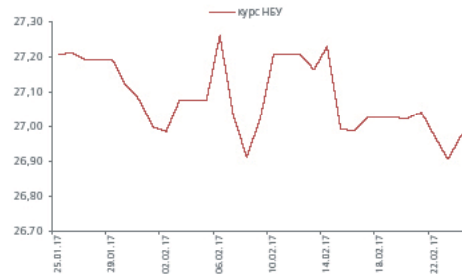
Минулого тижня коливання залишків на кореспондентських рахунках банків були незначними. Станом на ранок п'ятниці 24 лютого залишки склали 48,8 млрд грн.

ІНДЕКС УБ



Джерело: Thomson Reuters

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2014	2015	2017
ВВП, %	-9,9	2,0 (третій квартал)	
Промислове виробництво, %	-13,4	2,4	5,6 (січень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	12,6 (січень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	36,8 (січень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-5,4	
Офіційний обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США			
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,54	27,08 (січень)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	27,15 (січень)
Активи банківської системи, % зростання	-4,7	0,2	

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