

Огляд фінансових ринків

6 березня 2017 р.

Ще один тиждень рекордів

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Американський ринок продовжує перебувати в тривалому ралі. Хоча на початку минулого тижня серед трейдерів взяли гору ведмежі настрої, бичачий тренд все ж переміг, і індекси в черговий раз оновили історичні максимуми. Оптимізм повернувся і на європейський ринок. Британський індекс FTSE 100 також оновив історичний максимум, попередній був зафіксований у четвертому кварталі минулого року.

Економіка США в четвертому кварталі 2016 року збільшилася на 1,9% в перерахунку на річні темпи, результат збігся з попередньо оголошеними даними. Експерти очікували зміни в бік покращення – в середньому до 2,2%. Це повідомлення дещо охолодило настрої на фондовому ринку США на початку минулого тижня, і індекси почали знижуватися. Однак уже в середу 1 березня на ринку запанували бичачі настрої і індекс S&P 500 досяг нового історичного максимуму – 2395,96 пункту. Настрої на ринку змінилися, оскільки посилилися очікування, що Федеральні резерви скоріше підвищать ставки в березні, ніж продемонструє свою впевненість в стійкому стані американської економіки.

Британський індекс FTSE 100 за підсумком минулого тижня додав 1,8%. Зростання британського фондового ринку пов'язують переважно з коливаннями на валютному ринку, зокрема, зі знеціненням британського фунта.

Динаміка обмінного курсу по парі євро-долар минулого тижня була неоднорідною, але за підсумком тижня єдина європейська валюта зміцнилася щодо долара США. Очевидно, гравці валютного ринку порахували, що ймовірно підняття ставки Федеральних резервів в березні, вже закладено в сьогоднішній ціні долара, який значно зміцнівся протягом лютого. У п'ятницю, 3 березня, торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,062 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
S&P 500 (США)	2383,1	0,7%	4,5%	6,4%
FTSE 100 (ВБ)	7374,3	1,8%	3,8%	3,2%
МХМЕ (Сх. Євро.)	146,5	-0,9%	-2,3%	-0,1%
UX (Україна)	956,3	2,6%	10,4%	20,2%
RTS (Росія)	1108,3	-1,8%	-5,1%	-3,8%

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна	міс. зміна	з поч. року
Пшениця, дол./т	179,0	0,6%	2,3%	3,5%
Сталь, дол./т	380,0	4,7%	-2,1%	-2,1%
Нафта, дол./бар.	55,9	-0,2%	-1,6%	-1,6%
Золото, дол./унц.	1234,2	-1,8%	2,1%	7,2%

Джерело: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Заробітна плата

У січні 2017 року зростання заробітної плати прискорилося. У порівнянні з січнем 2016 року середня зарплата в реальному вираженні збільшилася на 21,4%. Причинами зростання зарплати є прискорення економічного зростання, а також низька порівняльна база січня 2016 року.

Середня зарплата штатних працівників у грудні становила 6008 грн, що становить 187,7% відсотків до мінімальної зарплати (3200 грн). Найбільш високий рівень зарплати був зафіксований у січні у Києві, Донецькій та Київській областях, найнижчий – у Тернопільській, Чернівецькій та Чернігівській областях.

Платіжний баланс

У січні 2017 року рахунок платіжного балансу був практично збалансований і склав -26 млн дол. США, тоді як дефіцит у січні минулого року становив 315 млн дол. США.

Покращення поточного рахунку в січні було переважно викликано посиленням росту експорту товарів, який склав 52,7%, тоді як в грудні 2016 року цей показник становив 9,2%. Найбільшою мірою зріс експорт продовольчих товарів (55,4%), чорних і кольорових металів (70,1%), мінеральних продуктів (71,9%), машинобудування (34,3%). У той же час, зростання імпорту в січні сповільнилося, склавши 31,6%, тоді як в грудні 2016 року зростання становило 36,0%. Енергетичний імпорт збільшився на 67,8%.

Чисте залучення від зовнішнього світу (сумарне сальдо поточного рахунку і рахунку операцій з капіталом) у січні склало 25 млн дол. США. Чистий відтік коштів по фінансовому рахунку у січні склав 177 млн дол. США.

Дефіцит зведеного платіжного балансу в січні 2017 року склав 202 млн дол. США. Станом на 1 лютого 2017 року обсяг міжнародних резервів становив 15,4 млрд дол. США.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

28 лютого Мінфін провів планове розміщення облігацій внутрішньої позики, в результаті якого до державного бюджету було залучено рекордну з початку року суму в 2,9 млрд грн. Особливим попитом користувалися дворічні облігації, на покупку яких було подано 28 заявок. Ставки розміщення продовжують знижуватися. Зокрема, середньозважена ставка розміщення дворічних облігацій в порівнянні з аукціоном, проведеним двома тижнями раніше, знизилася з 15,40% до 15,09% річних.

Наступний аукціон з розміщення ОВДП Мінфін планує провести 7 березня. До розміщення буде запропоновано чотири види гривневих облігацій з терміновістю від трьох місяців до одного року.

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

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реальної зарплати в січні, % рік до року	21,4
Сальдо поточного рахунку у січні, млн дол. США	-26

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
28 лют.	273 дн.	12,10%	1/1	4,59
28 лют.	315 дн.	14,99%	5/4	376,27
28 лют.	672 дн.	15,09%	28/23	2525,72

Джерело: Міністерство фінансів України

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.

РИНОК АКЦІЙ

Динаміка торгів на Українській біржі (УБ) на минулому тижні була неоднорідною, проте зберігся висхідний тренд. У п'ятницю 3 березня торги закрилися на позначці 956,25 пункту.

Тижневе зростання індексу УБ склало 2,6%, а з початку року – 20,2%.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Динаміка курсу національної валюти протягом минулого тижня була неоднорідною. Упродовж тижня курс перевищував позначку 27,00 грн/дол. США. У п'ятницю 3 березня курс склав 27,119 грн / дол. США.

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: в понеділок 27 лютого – 27,00/27,10 грн/дол. США, у вівторок 28 лютого – 27,10/27,24 грн/дол. США, у середу 1 березня – 27,12/27,24 грн/дол. США, у четвер 2 березня – 27,00/27,15 грн/дол. США, у п'ятницю 3 березня – 27,05/27,18 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовано 1 березня – 0,162 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,122 млрд дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти за минулий тиждень склав 0,703 млрд дол. США проти 0,704 млрд дол. США тижнем раніше. Протягом минулого тижня НБУ не виходив з пропозицією про проведення аукціону з купівлі-продажу валюти.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість міжбанківських кредитів овернайт і кредитів місячної терміновості минулого тижня не змінилася і склала 11,5-13,0% і 12,5-15,0% річних відповідно. Діапазон тижневих ставок розширився і склав 12-14% річних.

Минулого тижня залишки на кореспондентських рахунках банків знижувалися. Станом на ранок п'ятниці 3 березня залишки склали 42,9 млрд грн.

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



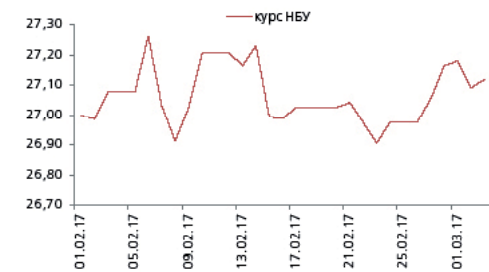
Джерело: НБУ

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	-0,2 (січень)
Офіційний обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США			
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,54	27,15 (січень-лютий)
Середньозважений міжбанківський обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	27,16 (лютий)
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