

Обзор финансовых рынков

17 июля 2017 г.

Фондовые индексы растут, доллар падает

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Американский фондовый рынок на прошлой неделе совершил новый прорыв: пятницу 14 июля индексы обновили исторические максимумы. Индекс Standard & Poor's 500 за неделю вырос на 1,4%, а его рост с начала года достиг почти 10%.

Основной импульс американский фондовый рынок получил в среду 12 июля на фоне заявлений главы Федеральной резервной системы (ФРС) США Джанет Йеллен. Глава Федрезерва заявила, что американский регулятор намерен продолжить политику постепенного повышения базовых процентных ставок в течение ближайших нескольких лет, при этом ставки не будут повышены до уровней, которые наблюдались в предыдущих бизнес-циклах.

В последний рабочий день недели индексы обновили исторические максимумы после роста котировок акций высоко-технологических компаний и компаний сектора здравоохранения. Кроме того, подскочила стоимость акций энергетических компаний и компаний сектора недвижимости, доходность облигаций которых снизилась в ожидании выплат больших дивидендов по акциям.

Британский индекс FTSE 100 по итогу недели показал слабый рост, сохранив негативную динамику на месячном отрезке. Новости, связанные с Brexit, имеют разнонаправленный характер. Европарламент угрожает наложить вето на переговоры по выходу Великобритании из состава Европейского союза (Brexit) в случае, если Лондон не согласится улучшить условия, при которых граждане ЕС смогут оставаться в Соединенном Королевстве. В частности, ЕС обеспокоен намерением руководства страны обязать граждан ЕС, живущих в стране, подать заявление о предоставлении права проживания там после Brexit. В то же время, Великобритания впервые признала, что у нее есть финансовые обязательства перед Европейским союзом в связи с выходом страны из него. Этот шаг Британии может предотвратить широкомасштабный конфликт на начинающихся на текущей неделе в Брюсселе переговорах о Brexit.

Попытки укрепить доллар относительно единой европейской валюты на прошлой неделе оказались неудачными. В течение недели курс находился в боковом тренде, а в пятницу доллар подешевел до 10-месячного минимума, поскольку игроки рынка были неудовлетворены статистическими показателями по потребительской инфляции и розничным продажам, которые не совпали с прогнозами. В пятницу 14 июля торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1470 евро/долл. США.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2459,3	1,4	0,9	9,8
FTSE 100 (ВБ)	7378,4	0,4	-1,3	3,3
MSCI (Вост. Евр.)	146,5	4,3	2,8	-0,1
UX Index	1040,4	0,2	0,3	30,7
RTS (Россия)	1044,3	4,9	3,0	-9,4

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	178,5	2,3	-0,9	0,9
Сталь, долл./т	497,0	0,0	0,0	26,5
Нефть, долл./барр.	48,9	4,7	3,4	-16,9
Золото, долл./унц.	1230,3	1,2	-3,5	7,4

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Сельское хозяйство

Производство сельскохозяйственной продукции в январе-июне текущего года сократилось на 2,1% год к году. За этот период производство в растениеводстве уменьшилось на 8,5%, а в животноводстве – на 0,9%. Низкий показатель в растениеводстве преимущественно связан с аномально холодной погодой в мае-июне. Падение производства в сельхозпредприятиях (-3,9%) было более существенным, чем в хозяйствах населения (-0,7%).

В январе-июне был зафиксирован рост сельхозпроизводства в восьми областях. В Волынской, Ровенской и Хмельницкой областях рост показали как сельхозпредприятия, так и хозяйства населения.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На аукционе по размещению облигаций внутреннего займа, состоявшемся 11 июня, Министерство финансов предложило к размещению один вид ОВГЗ со сроком обращения три года. Минфин удовлетворил все три заявки участников рынка по заявленной доходности 14,54% годовых. В результате размещения ОВГЗ на аукционе Минфин привлек 429 млн грн против 241 млн грн неделей ранее.

Согласно предварительной информации, следующий аукцион по продаже гривневых ОВГЗ состоится 18 июля. К размещению будут предложены облигации срочностью 6, 12, 24 и 36 месяцев.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе Национальный банк в результате размещения депозитных сертификатов привлек 32,7 млрд грн против 79,3 млрд грн, привлеченных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 14,6 млрд грн. Процентные ставки по депозитным сертификатам овернайт составляют 10,5% годовых, на срок 14 дней – 12,5% годовых.

Ликвидность банковской системы на прошлой неделе снизилась за счет уменьшения объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

РЫНОК АКЦИЙ

В течение понедельника-вторника рост индекса Украинской биржи составил 1,8%. Однако в среду динамика индекса изменилась, он стал снижаться. В пятницу 14 июля торги закрылись на отметке 1040,36 пункта, по итогу недели рост индекса УБ составил 0,2%.

На месячном отрезке рост индекса составляет 0,3%, а с начала года – 30,7%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

В течение первой половины прошлой недели национальная валюта Украины держала курс на укрепление, заложенный неделей ранее. Во вторник курс опустился ниже отметки 26,00 грн/долл. США, а в

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельскохозяйственного производства в январе-июне, % год к году	-2,1

Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
11 июля	1064 дн.	14,54%	3/3	428,60

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Украинская биржа

среду зафиксировался на уровне 25,91 грн/долл. США, что является самым низким значением с начала года. Однако в последующие дни динамика рынка изменилась, и к концу недели курс вернулся на отметку 26,02 грн/долл. США, полностью снивелировав укрепление, произошедшее в первые три дня недели.

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 10 июля – 26,00/26,05 грн/долл. США, во вторник 11 июля – 25,95/26,00 грн/долл. США, в среду 12 июля – 25,90/25,95 грн/долл. США, в четверг 13 июля – 25,95/26,00 грн/долл. США, в пятницу 14 июля – 26,00/26,05 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы в четверг 13 июля: 0,206 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,149 млрд долл. США.

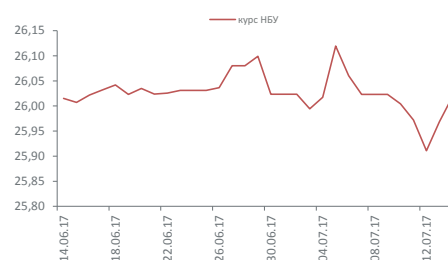
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 0,764 млрд долл. США против 0,782 млрд долл. США неделей ранее. На прошлой неделе Национальный банк не проводил аукционы по покупке-продаже валюты банкам.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В течение прошедшей недели стоимость недельных и месячных ресурсов не изменилась и составила 10,0-13,0% годовых и 11,0-13,5% годовых соответственно. Ставка ресурсов овернайт также сохранилась на прежнем уровне и составляет 9,5-12,5% годовых.

На прошлой неделе остатки на корсчетах банков находились в диапазоне 43,0-47,0 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 14 июля остатки составили 43,0 млрд грн.

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2015	2016	2017
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5 (первый квартал)
Промышленное производство, %	-13,4	2,4	1,2 (май)
Инфляция потребительских цен, % год к году	43,3	12,4	15,6 (июнь)
Инфляция цен производителей, % год к году	25,4	35,7	26,3 (июнь)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-1,7	-5,4	-1,6 (январь-май)
Обменный курс, средний за год, грн/долл. США	21,85	25,55	26,11 (январь-июнь)
Обменный курс, на конец года, грн/долл. США	24,00	27,19	26,02 (июнь)
Активы банковской системы, % роста	-4,7	0,2	-0,5 (январь-май)

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

ДЕПАРТАМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО БИЗНЕСА

Стадник Антон
Директор департамента
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuiib.com

Тимбай Марина
Управление торговых и брокерских операций
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuiib.com

Ахтырко Евгения
Аналитический отдел
+38 044 231 7380
evgeniya.ahtirko@fuiib.com

**УПРАВЛЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО
ФИНАНСИРОВАНИЯ И СТРУКТУРИРОВАНИЯ
ТРАНЗАКЦИЙ**

Зубро Сергей
Начальник управления
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuiib.com

СЛУЖБА КОММУНИКАЦИЙ

Кокоба Анна
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuiib.com