

# Обзор финансовых рынков

24 июля 2017 г.

## Сохраняя тенденции

### МИРОВОЙ РЫНОК

В течение прошлой недели на финансовых рынках сохранялись тенденции, сформированные неделей ранее. Фондовый рынок США продолжал расти, обновляя исторические максимумы, в то время как доллар США продолжал обесцениваться относительно единой европейской валюты.

Основной импульс рынок получил в среду 19 июля, когда все три основных фондовых индекса США выросли до исторических максимумов на фоне данных по рынку недвижимости страны и новостей компаний. Количество новых домов в стране в июне выросло на 8,3%, тогда как аналитики ожидали меньшего роста показателя – на 5,77%. Кроме того, число разрешений на строительство в июне увеличилось на 7,4% - до 1,254 миллиона с пересмотренного майского показателя в 1,168 миллиона. Аналитики ожидали индикатор на уровне 1,2 миллиона. Чистая прибыль Morgan Stanley по итогам первого полугодия 2017 года выросла на 36% в годовом выражении, до 3,687 миллиарда долларов. Чистая выручка составила 19,248 миллиарда долларов, увеличившись на 15% в годовом выражении.

Британский индекс FTSE 100 за прошлую неделю подрос на 1%, снизив падение на месячном отрезке. Потребительские цены в Великобритании в июне остались на майском уровне, тогда как розничные продажи выросли сильнее прогноза.

Доллар США продолжал дешеветь относительно единой европейской валюты. В четверг курс преодолел отметку 1,16 долл. США/евро, достигнув наивысшего уровня с января 2015 года. Скандалы вокруг президента США Дональда Трампа мешают ему реализовать обещанные реформы, ожидание которых стало важным стимулом для роста фондовых рынков и курса доллара в последние месяцы. Также инвесторы среагировали на заявления главы Европейского центрального банка Марио Драги о том, что руководство ЦБ вернется к вопросу о сворачивании стимулирующих программ в еврозоне осенью. В пятницу 21 июля торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1663 долл. США/евро.

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	2472,5	0,5	1,5	10,4
FTSE 100 (ВБ)	7452,9	1,0	0,1	4,3
MSCI (Вост. Евр.)	145,5	-0,7	5,2	-0,8
UX Index	1081,4	3,9	4,0	35,9
RTS (Россия)	1024,9	-1,9	5,3	-11,1

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	178,5	-2,0	1,4	3,2
Сталь, долл./т	497,0	0,0	0,0	26,5
Нефть, долл./барр.	48,1	-1,7	6,7	-18,3
Золото, долл./унц.	1248,6	1,5	0,5	9,0

Источник: Bloomberg

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЭКОНОМИКА

### Промышленное производство

Согласно информации Государственной службы статистики, рост промышленного производства в июне составил 3,3% (с учетом коррекции на эффект календарных дней). По сравнению с маем производство выросло на 0,5%. По итогу первого полугодия промышленное производство сократилось на 0,4% год к году.

Производство в перерабатывающей промышленности в июне ускорилось до 8% год к году. В частности, рост в машиностроении составил 15,9%, в пищевой промышленности – 4,9%, фармацевтике – 19,1% год к году.

Производство в добывающей промышленности в июне увеличилось на 0,7% год к году. В частности, был зафиксирован рост в добыче угля (7,2%), а также нефти и газа (3,6%)

В июне увеличилось производство всех видов товаров за исключением производства энергии.

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе интерес участников к покупке ОВГЗ на первичном рынке снизился. В результате аукциона, проведенного 18 июля Минфин привлек в Госбюджет 238,2 млн грн против 428,6 млн грн, привлеченных неделей ранее.

Участники рынка проявили интерес к покупке двух- и трехлетних ОВГЗ. Минфин удовлетворил все три поданные заявки на покупку.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 25 июля. К размещению будут предложены три ОВГЗ срочностью полгода, год и два года, а также двухлетние ОВГЗ, номинированные в долларах США.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

18 и 20 июля Нацбанк выделил одному банку кредит овернайт на сумму 1,0 и 1,1 млн грн соответственно под 14,5% годовых. Общая сумма размещенных на прошлой неделе депозитных сертификатов составила 44,2 млрд грн, из них депозитные сертификаты овернайт составили 16,1 млрд грн. Неделей ранее сумма размещенных сертификатов составляла 32,7 млрд грн.

Ликвидность банковской системы на прошлой неделе существенно не изменилась. Снижение объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте, была компенсирована увеличением остатков на корсчетах банков.

### РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций на прошлой неделе показал хороший рост. В среду и четверг индекс Украинской биржи (УБ) обновлял максимумы с начала года. В четверг торги закрылись на отметке 1 085,31 пункта. В последний торговый день недели рынок немного скорректировался и торги закрылись на отметке 1 081,43 пункта. Недельный рост индекса составил 3,9%.

### ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в июне, % год к году	3,3

Источник: Государственная служба статистики

### РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
18 июля	672 дн.	14,46%	1/1	101,6
18 июля	1057 дн.	14,54%	2/2	136,6

Источник: Министерство финансов Украины

### ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

На месячном отрезке рост индекса составляет 4,0%, а с начала года – 35,9%.

### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе курс национальной валюты ревальвировал. В пятницу 21 июля курс гривны относительно доллара США обновил минимум с начала года, зафиксировавшись на уровне 25,89 грн/долл. США.

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 17 июля – 25,95/26,00 грн/долл. США, во вторник 18 июля – 25,91/25,96 грн/долл. США, в среду 19 июля – 25,92/25,96 грн/долл. США, в четверг 20 июля – 25,90/25,96 грн/долл. США, в пятницу 21 июля – 25,88/25,92 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 21 июля: 177,3 млн. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано 142,0 млн. долл. США.

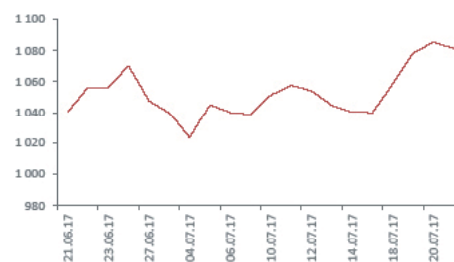
Дневные объемы продажи валюты на межбанке были умеренные, без резких колебаний день ото дня. Общий объем продажи валюты за неделю составил 784,7 млн долл. США против 764,2 млн долл. США неделей ранее. Вот уже две недели подряд Нацбанк удерживается от покупки-продажи валюты у участников рынка посредством аукциона.

### МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе увеличилась нижняя граница стоимости кредитов овернайт, диапазон стоимости указанных кредитов составлял 10,5-12,5% годовых. Стоимость недельных и месячных ресурсов не изменилась и составляла соответственно 10,0-13,0% и 11,0-13,5% годовых.

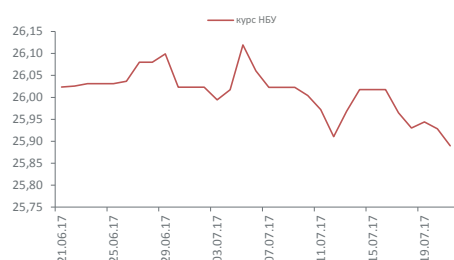
На прошлой неделе остатки на корсчетах банков увеличились и находились в диапазоне 45-52 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 21 июля остатки составляли 46,9 млрд грн.

### ИНДЕКС УБ



Источник: Украинская биржа

### 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	3,3 (июнь)
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

При подготовке данного материала использовалась информация из публичных источников, заслуживающих, на наш взгляд, доверия. Оценки и прогнозы, высказанные в этом обзоре, являются частным мнением наших сотрудников. Данный материал носит исключительно информационный характер и не должен рассматриваться как предложение к совершению каких-либо сделок с ценными бумагами или как руководство к другим действиям. Информация действительна только на дату публикации.