

# Обзор финансовых рынков

31 июля 2017 г.

## Ускользнувший рекорд

### МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе рост американского рынка акций приостановился. Индекс Standard & Poor's 500 в среду обновил исторический максимум, однако на новой высоте не удержался, снизился в последующие дни, не показав по итогу недели статистически значимых изменений.

Рынок без особого волнения ожидал итогов прошедшего на прошлой неделе заседания ФРС, поскольку изменения ставок в ближайшее время пока не предвидится. Подъемы и спады на рынке в течение недели были преимущественно связаны с публикуемыми финансовыми результатами компаний за второй квартал.

В пятницу на рынки повлияла новость о планах Управления по санитарному надзору за качеством пищевых продуктов и медикаментов (FDA) США снизить содержание никотина в сигаретах. Благодаря этому шагу, по мнению представителей FDA, сигареты будут вызывать у людей меньшую зависимость. В результате этой новости акции компании British American Tobacco, торгуемые на Лондонской бирже, потеряли в цене 6,8%.

Тем временем европейская экономика продолжает показывать все новые признаки оздоровления. Правительство Греции во вторник разместило первый за три года выпуск долгосрочных гособлигаций. Объем размещения составил 3 млрд евро, тогда как спрос на пятилетние бонды превысил 6,5 млрд евро, что говорит об оптимизме инвесторов по поводу будущего греческой экономики.

В течение первой половины недели рынок пытался сдержать стремительное удешевление доллара США относительно единой европейской валюты. Однако эти попытки оказались безуспешными и в четверг курс превысил максимум предыдущей недели. В пятницу курс продолжал расти и по итогу дня торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1751 долл. США/евро, что является максимальным уровнем с января 2015 года.

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	2472,1	0,0	1,3	10,4
FTSE 100 (ВБ)	7368,4	-1,1	-0,3	3,2
MSCI (Вост. Евр.)	145,6	0,0	2,9	-0,8
UX Index	1121,9	3,7	7,1	41,0
RTS (Россия)	1014,4	-1,0	1,2	-12,0

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	175,0	0,0	4,5	1,2
Сталь, долл./т	420,0	2,4	9,8	0,0
Нефть, долл./барр.	52,5	9,3	10,5	-10,7
Золото, долл./унц.	1264,9	1,3	1,4	10,4

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

### Платежный баланс

В июне 2017 года дефицит текущего счета платежного баланса составил 518 млн долл. США против профицита 88 млн долл. США, зарегистрированного в июне 2016 года. По результату первого полугодия дефицит текущего счета составил 1,6 млрд долл. США против дефицита 0,9 млрд долл. США в первом полугодии 2016 года.

По результату первого полугодия темпы роста экспорта и импорта товаров были примерно одинаковыми: прирост экспорта составил 24,8%, а импорта – 24,3%.

В июне экспорт товаров увеличился на 13,6% год к году. Прирост экспорта был зафиксирован по всем основным товарным группам (продукты питания, черные металлы, минеральные продукты, машиностроение).

Импорт товаров в июне вырос на 30,1% год к году. В частности, энергетический импорт увеличился на 79,1%.

Чистое привлечение от внешнего мира (суммарное сальдо текущего счета и счета операций с капиталом) в первом полугодии составило 1,6 млрд долл. США, тогда как за аналогичный период прошлого года показатель составлял 0,9 млрд долл. США.

Чистый приток по финансовому счету в первом полугодии составил 2,6 млрд долл. США против 1,3 млрд долл. США за аналогичный период 2016 года. В июне чистый приток по финансовому счету составил 825 млн долл. США и был обеспечен операциями частного сектора.

Профицит сводного платежного баланса в июне 2017 года составил 306 млн долл. США. По состоянию на 1 июля 2017 года объем международных резервов составил 18,0 млрд долл. США.

### Заработная плата

В июне 2017 года зарплата в реальном выражении выросла на 18,9% год к году. Несмотря на усиление инфляции, темпы роста реальной заработной платы в 2017 году остаются более высокими, чем в 2016 году.

Средняя зарплата штатных работников в июне составила 7360 грн, что составляет 230% к минимальной зарплате (3200 грн). Наиболее высокий уровень заработной платы в июне был зафиксирован в Киеве, Донецкой и Киевской областях, самый низкий – в Кировоградской, Луганской и Тернопольской областях.

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе в результате продажи ОВГЗ на первичном аукционе Минфина в Госбюджет страны была привлечена рекордная с начала года сумма – 4,6 млрд грн. На аукционе 25 июля были участники рынка купили двухлетние ОВГЗ, номинированные в гривне, а также двухлетние ОВГЗ, номинированные в долларах США.

Номинированные в долларах ОВГЗ пользовались ажиотажным спросом. Минфин удовлетворил 30 из 34 поданных заявок, средневзвешенная доходность указанных облигаций составила 5,34% годовых. В последний раз облигации с аналогичными параметрами размеща-

### ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной заработной платы в июне, % год к году	18,9
Сальдо счета текущих операций в июне, млн долл. США	-518

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

### РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
25 июля	665 дн.	14,46%	4/4	482,1
25 июля	714 дн., долл. США	5,34%	34/30	157,9*

\*млн долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

лись 20 декабря 2016 года. В тот раз средневзвешенная доходность составляла 6,40% годовых. Значительное снижение доходности размещаемых облигаций свидетельствует о дальнейшей стабилизации ситуации в финансовом секторе.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 1 августа. К размещению будут предложены облигации со сроком обращения шесть месяцев, один, два и три года.

## ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе Нацбанк не выделял кредиты рефинансирования коммерческим банкам. Общая сумма размещенных на прошлой неделе депозитных сертификатов составила 47,4 млрд грн, из них депозитные сертификаты овернайт составили 25,0 млрд грн. Недель ранее сумма размещенных сертификатов составляла 44,2 млрд грн.

Ликвидность банковской системы на прошлой неделе выросла за счет увеличения объема депозитных сертификатов в обороте.

## РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций на прошлой неделе продолжал расти, обновляя максимумы с начала года. В пятницу индекс Украинской биржи (УБ) закрылся на отметке 1121,94 пункта, показав недельный рост на 3,7%.

На месячном отрезке рост индекса составляет 7,1%, а с начала года – 41,0%.

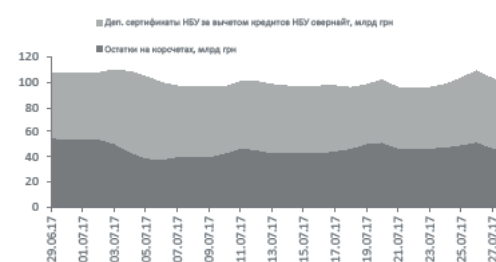
## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе рынок оказал сопротивление стремительной ревальвации национальной валюты. В понедельник курс продолжал падать, достигнув нового минимума с начала года – 25,82 грн/долл. США. Однако в последующие дни курс начал расти и в пятницу вернулся к отметке 25,92 грн/долл. США

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 24 июля – 25,80/25,85 грн/долл. США, во вторник 25 июля - 25,82/25,87 грн/долл. США, в среду 26 июля - 25,87/25,92 грн/долл. США, в четверг 27 июля - 25,88/25,93 грн/долл. США, в пятницу 28 июля - 25,90/25,95 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 27 июля: 207,1 млн. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 171,2 млн. долл. США.

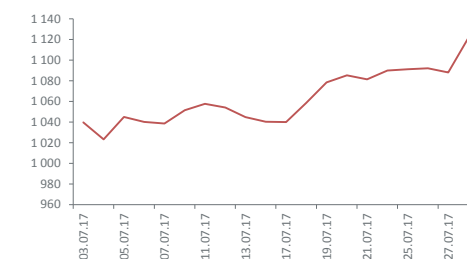
Недельный объем продажи валюты на межбанке составил 911,5 млн долл. США против 784,7 млн долл. США неделей ранее. Вот уже три недели подряд Нацбанк удерживается от покупки-продажи валюты у участников рынка посредством аукциона.

## ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



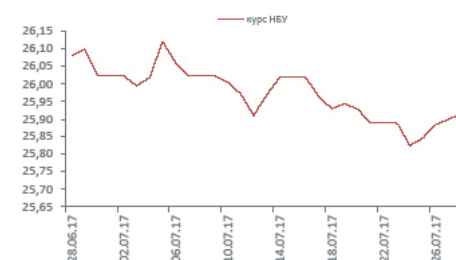
Источник: НБУ

## ИНДЕКС УБ



Источник: Украинская биржа

## ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

## **МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК**

На прошлой неделе стоимость межбанковских кредитов не изменилась. Кредиты овернайт выдавались под 10,5-12,5% годовых. Стоимость недельных и месячных ресурсов составляла 10,0-13,0% и 11,0-13,5% годовых соответственно.

С понедельника по среду объем остатков на корсчетах банков увеличился и по состоянию на утро среды составил 51,8 млрд грн. В следующие дни объемы стали снижаться и по состоянию на утро пятницы 28 июля остатки составляли 44,7 млрд грн.

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	-2,3 (январь-июнь)
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