

# Огляд фінансових ринків

31 липня 2017 р.

## Рекорд, що вислизнув

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня зростання американського ринку акцій призупинилось. Індекс Standard & Poor's 500 в середу оновив історичний максимум, проте на новій висоті не втримався, знизився в наступні дні не показавши у підсумку тижня статистично значущих змін. Ринок без особливого хвилювання очікував підсумків засідання ФРС, яке проходило минулого тижня, оскільки зміни ставок найближчим часом поки не передбачаються. Підйоми і спади на ринку протягом тижня були переважно пов'язані з опублікованими фінансовими результатами компаній за другий квартал.

У п'ятницю на ринки вплинула новина про плани Управління з санітарного нагляду за якістю харчових продуктів і медикаментів (FDA) США знизити вміст нікотину в сигаретах. Завдяки цьому кроку, на думку представників FDA, сигарети будуть викликати у людей меншу залежність. В результаті цієї новини акції компанії British American Tobacco, що торгуються на Лондонській біржі, втратили в ціні 6,8%.

Тим часом європейська економіка продовжує показувати все нові ознаки оздоровлення. Уряд Греції у вівторок розмістив перший за три роки випуск довготермінових держоблігацій. Обсяг розміщення склав 3 млрд євро, тоді як попит на п'ятирічні бонди перевищив 6,5 млрд євро, що говорить про оптимізм інвесторів з приводу майбутнього грецької економіки.

Протягом першої половини тижня ринок намагався стримати стрімке здешевлення долара США відносно єдиної європейської валюти. Однак ці спроби виявилися неуспішними і в четвер курс перевищив максимум попереднього тижня. У п'ятницю курс продовжував зростати і за підсумком дня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,1751 дол. США/євро, що є максимальним рівнем з січня 2015 року.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
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

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	175,0	0,0	4,5	1,2
Сталь, дол./т	420,0	2,4	9,8	0,0
Нафта, дол./бар.	52,5	9,3	10,5	-10,7
Золото, дол./унц.	1264,9	1,3	1,4	10,4

Джерело: Bloomberg

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

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

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Платіжний баланс

У червні 2017 року дефіцит поточного рахунку платіжного балансу країни склав 518 млн дол. США проти профіциту 88 млн дол. США, зареєстрованого у червні 2016 року. За результатом першого півріччя дефіцит поточного рахунку склав 1,6 млрд дол. США проти дефіциту 0,9 млрд дол. США в першому півріччі 2016 року.

За результатом першого півріччя темпи зростання експорту та імпорту товарів були приблизно однаковими: приріст експорту склав 24,8%, а імпорту – 24,3%.

У червні експорт товарів збільшився на 13,6% рік до року. Приріст експорту був зафіксований за всіма основними товарними групами (продовольчі товари, чорні метали, мінеральні продукти, машинобудування).

Імпорт товарів у червні виріс на 30,1% рік до року. Зокрема, енергетичний імпорт збільшився на 79,1%.

Чисте залучення від зовнішнього світу (сумарне сальдо поточного рахунку і рахунку операцій з капіталом) в першому півріччі склало 1,6 млрд дол. США, тоді як за аналогічний період минулого року показник становив 0,9 млрд дол. США.

Чистий приплив по фінансовому рахунку в першому півріччі склав 2,6 млрд дол. США проти 1,3 млрд дол. США за аналогічний період 2016 року. У червні чистий приплив коштів по фінансовому рахунку склав 825 млн дол. і був забезпечений операціями приватного сектора.

Профіцит зведеного платіжного балансу в червні 2017 року склав 306 млн дол. США. Станом на 1 липня 2017 року обсяг міжнародних резервів становив 18,0 млрд дол. США.

### Зарплата

У червні 2017 року зарплата в реальному вираженні зросла на 18,9% рік до року. Незважаючи на посилення інфляції, темпи зростання реальної зарплати у 2017 році залишаються вищими, ніж в 2016 році.

Середня зарплата штатних працівників в червні склала 7360 грн, що становить 230% до мінімальної зарплати (3200 грн). Найбільш високий рівень зарплати у червні був зафіксований у Києві, Донецькій та Київській областях, найнижчий – у Кіровоградській, Луганській і Тернопільській областях.

### РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня у результаті продажу ОВДП на первинному аукціоні Мінфіну до Держбюджету країни було залучено рекордну з початку року суму – 4,6 млрд грн. На аукціоні 25 липня учасники ринку купили дворічні ОВДП, номіновані у гривні, а також дворічні ОВДП, номіновані в доларах США.

Номіновані в доларах ОВДП користувалися ажіотажним попитом. Мінфін задовольнив 30 з 34 поданих заявок, середньозважена дохідність зазначених облігацій склала 5,34% річних. В останній

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реальної зарплати у червні, % рік до року	18,9
Сальдо рахунку поточних операцій у березні, млн дол. США	-518

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

### РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
25 липня	665 дн.	14,46%	4/4	482,1
25 липня	714 дн., дол. США	5,34%	34/30	157,9*

\*млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

раз облігації з аналогічними параметрами розміщувалися 20 грудня 2016 року. Того разу середньозважена дохідність становила 6,40% річних. Значне зниження прибутковості розміщуваних облігацій свідчить про подальшу стабілізацію ситуації у фінансовому секторі.

На поточному тижні Мінфін планує провести аукціон 1 серпня. До розміщення будуть запропоновані облігації з терміном обігу шість місяців, один, два і три роки.

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня Нацбанк не виділяв кредити рефінансування комерційним банкам. Загальна сума розміщених на минулому тижні депозитних сертифікатів склала 47,4 млрд грн, з них депозитні сертифікати овернайт склали 25,0 млрд грн. Тижнем раніше сума розміщених сертифікатів становила 44,2 млрд грн.

Ліквідність банківської системи минулого тижня виросла за рахунок збільшення обсягу депозитних сертифікатів в обігу.

## РИНОК АКЦІЙ

Український ринок акцій на минулому тижні продовжував рости, оновлюючи максимуми з початку року. У п'ятницю індекс Української біржі (УБ) закотився на позначці 1121,94 пункту, показавши тижневий зростання на 3,7%.

На місячному відрізку зростання індексу становить 7,1%, а з початку року – 41,0%.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ринок чинив опір стрімкій ревальвації національної валюти. У понеділок курс продовжував падати, досягнувши нового мінімуму з початку року - 25,82 грн/дол. США. Однак в наступні дні курс почав рости і в п'ятницю повернувся до позначки 25,92 грн/дол. США.

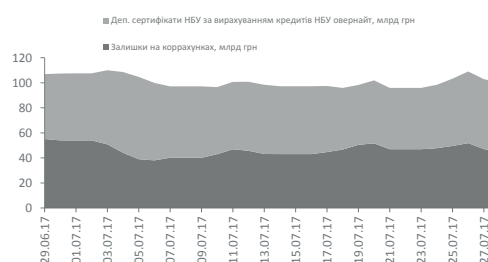
Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: в понеділок 24 липня – 25,80/25,85 грн/дол. США, у вівторок 25 липня – 25,82/25,87 грн/дол. США, у середу 26 липня – 25,87/25,92 грн/дол. США, у четвер 27 липня – 25,88/25,93 грн/дол. США, у п'ятницю 28 липня – 25,90/25,95 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 27 липня: 207,1 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 171,2 млн дол. США.

Тижневий обсяг продажу валюти на міжбанку склав 911,5 млн дол. США проти 784,7 млн дол. США тижнем раніше. Ось уже три тижні поспіль Нацбанк утримується від покупки-продажу валюти в учасників ринку за допомогою аукціону.

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

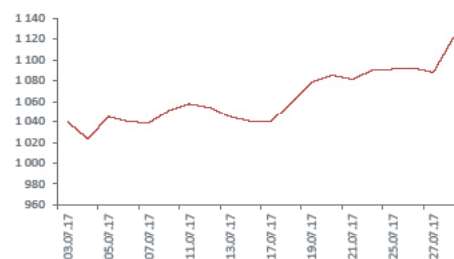
Минулого тижня вартість міжбанківських кредитів не змінилася. Кредити овернайт видавалися під 10,5-12,5% річних. Вартість тиж

## ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



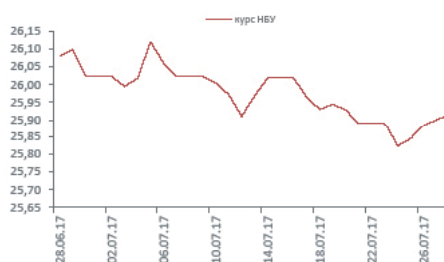
Джерело: НБУ

## ІНДЕКС УБ



Джерело: Українська біржа

## ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ



невих і місячних ресурсів становила 10,0-13,0% і 11,0-13,5% річних відповідно.

З понеділка по середу обсяг залишків на коррахунках банків збільшувався і станом на ранок середи склав 51,8 млрд грн. У наступні дні обсяги стали знижуватися і за станом на ранок п'ятниці 28 липня залишки становили 44,7 млрд грн.

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5 (перший квартал)
Промислове виробництво, %	-13,4	2,4	3,3 (червень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	15,6 (червень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	26,3 (червень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-5,4	-2,3 (січень-червень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,11 (січень-червень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	26,02 (червень)
Активи банківської системи, % зростання	-4,7	0,2	-0,5 (січень-травень)

Джерело: Державна служба статистики, НБУ



## ДЕПАРТАМЕНТ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Стадник Антон  
Директор 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

## СЛУЖБА КОМУНІКАЦІЙ

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

При підготовці даного матеріалу використовувалася інформація з публічних джерел, що заслуговують, на наш погляд, довіри. Оцінки та прогнози, висловлені в цьому огляді, є приватною думкою наших співробітників. Даний матеріал носить виключно інформаційний характер і не повинен розглядатися як пропозиція до вчинення будь-яких угод з цінними паперами або як керівництво до інших дій. Інформація дійсна тільки на дату публікації.