

# Огляд фінансових ринків

14 серпня 2017 р.

## Північнокорейська загроза

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня фондовий ринок США зазнав найбільшого падіння з травня поточного року. Індекс Standard & Poors 500 за тиждень втратив 1,4%, знівелювавши зростання на місячному відрізку. Втрати британського індексу FTSE 100 за тиждень виявилися ще більш значними - 2,7%.

Фондові ринки розбурхала новина, що Північна Корея, розглядає можливість нанесення ракетного удару по військових базах США на острові Гуам. Дональд Трамп у свою чергу попередив Пхеньян, що той може зіткнутися з «вогнем і люттям» з боку США. До того ж, влада Південної Кореї та Японії вже пообіцяла вжити рішучих заходів у разі, якщо Північна Корея виконає свої погрози.

Падіння на фондових ринках викликало підвищений інтерес інвесторів до захисних активів: валют і золота. Зокрема, зростання цін на золото за тиждень склало 2,3%.

В останній торговий день тижня – п'ятницю – хвилювання на ринках вщухли. На американський ринок вплинула новина про те, що інфляція у США посилилася менше, ніж очікували у липні. В цілому, темпи інфляції у США вже п'ять місяців поспіль не дотягують до прогнозів – це найслабший результат з 2010 року. Гравці фондового ринку сприйняли цю новину позитивно, оскільки вона означає, що американський центробанк не буде поспішати з посиленням грошово-кредитної політики в найближчі місяці.

Девальвація долара США щодо єдиної європейської валюти минулого тижня призупинилася. Посилився інтерес до американської валюти як до захисного активу у зв'язку з ескалацією напруги на Корейському півострові. Проте, цей фактор виявився недостатньо сильним, щоб закласти новий ревальваційний тренд американської валюти. У п'ятницю 11 серпня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,1821 дол. США/євро.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2441,3	-1,4	-0,1	9,0
FTSE 100 (ВБ)	7310,0	-2,7	-1,4	2,3
MSCI (Сх. Євр.)	146,4	-0,7	1,4	-0,3
UX Index	1128,4	-1,0	7,0	41,8
RTS (Росія)	1022,4	-0,4	-0,3	-11,3

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	169,5	0,0	-2,9	-2,0
Сталь, дол./т	427,5	1,2	7,5	1,8
Нафта, дол./бар.	52,1	-0,6	8,5	-11,4
Золото, дол./унц.	1286,1	2,3	5,5	12,2

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Інфляція

Згідно з інформацією Державної служби статистики України, зростання споживчих цін у липні в порівнянні з попереднім місяцем склало 0,2%. Річна інфляція посилилася до 15,9%, а зростання цін з початку року склало 8,2%.

У липні цього року не спостерігалось традиційного зниження цін на продукти харчування: місячне зростання цін на продукти харчування склало 0,3%, а з початку року – 12,6%. У липні падіння цін на яйця, фрукти та овочі пересилило подорожчання хліба, масла і м'яса. Крім того, на 0,6% зросли ціни на житло і комунальні послуги переважно за рахунок зростання цін на утримання будинків та прибудинкових територій, водопостачання і каналізацію.

Ціни виробників у липні виросли на 1,8% у порівнянні з попереднім місяцем, а в річному вимірі інфляція цін виробників сповільнилася до 23,3%. Зростання цін виробників з початку року складає 8,0%. У добувній промисловості ціни знизилися на 0,2% за рахунок здешевлення видобутку металевих руд (-1,3%). Ціни у переробній промисловості зросли на 0,2% в порівнянні з червнем. Найбільше зростання відзначено у виробництві м'яса і м'ясних продуктів (3,7%) та виробництві коксу і продуктів нафтопереробки (3,6%). Основний вплив на зростання цін виробників у липні мало подорожчання поставки електроенергії, газу та пару на 7,0% за місяць за рахунок подорожчання електроенергії на 7,7%.

### РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На аукціоні з розміщення облігацій внутрішньої позики 8 серпня Міністерство фінансів запропонувало до розміщення один вид паперів. Мінфін задовольнив усі заявки учасників ринку на придбання трирічних ОВДП, при цьому середньозважена ставка прибутковості на папери зазначеної терміновості у порівнянні з останнім аукціоном не змінилася і склала 14,54% річних. В результаті розміщення ОВДП бюджет поповнився на 256 млн грн.

Наступний аукціон з продажу ОВДП заплановано на 15 серпня. До розміщення запропоновані гривневі облігації терміновістю 6,12 і 36 місяців. Також на аукціон виставлені дворічні ОВДП, номіновані в доларах США.

### ОПЕРАЦІЇ НБУ

З 1 вересня вносяться зміни в механізм розміщення депозитних сертифікатів, передбачений рекомендаціями Європейського центрального банку. Максимальний термін розміщення депозитних сертифікатів збільшується з 90 до 100 днів. Також доданий новий метод задоволення заявок банків, при якому всі заявки, що підлягають задоволенню, будуть задовольнятися за однією граничною ставкою, яка встановлюється Національним банком. Решта заявок банків, що перевищили граничну ставку, задовольнятися не будуть.

7 серпня НБУ задовольнив одну заявку на кредит рефінансування терміновістю овернайт в сумі 1,1 млн грн. Ставка кредиту склала

### ІНДЕКС СПОЖИВЧИХ ЦІН (до відпов. міс. попереднього року)



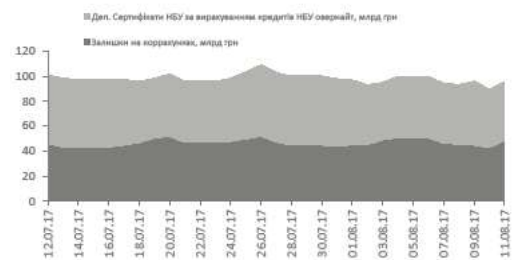
Джерело: Державна служба статистики

### РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
8 серп.	1036 дн.	14,54%	3/3	256,06

Джерело: Міністерство фінансів України

### ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

14,5% річних.

Минулого тижня Національний банк розмістив депозитні сертифікати на суму 40,0 млрд грн проти 43,8 млрд грн розміщених тижнем раніше. З них депозитні сертифікати овернайт склали 19,9 млрд грн. Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт зберігаються на рівні 10,5% річних, на термін 14 днів – 12,5% річних.

Ліквідність банківської системи минулого тижня знизилась переважно за рахунок зниження залишків на коррахунках банків

## РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня ринок українських акцій зіграв в унісон міжнародними ринками. За підсумком тижня індекс Української біржі (УБ) втратив 1%, закрившись у п'ятницю на позначці 1128,35 пункту.

На місячному відрізку зростання індексу склало 7,0%, а з початку року – 41,8%.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня продовжилася ревальвація курсу національної валюти. Зниження курсу призупинилося лише в п'ятницю 11 серпня, курс зафіксувався на рівні 25,70 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: в понеділок 7 серпня – 25,74/25,82 грн/дол. США, у вівторок 8 серпня – 25,70/25,75 грн/дол. США, у середу 9 серпня – 25,70/25,75 грн/дол. США, у четвер 10 серпня – 25,67/25,72 грн/дол. США, у п'ятницю 11 серпня – 25,67/25,72 грн/дол. США.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 7 серпня: 219 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 169 млн дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 0,984 млрд дол. США проти 1,077 млрд дол. США тижнем раніше. У понеділок, 7 серпня, через місяць після попереднього аукціону з продажу валюти, відбувся аукціон Національного банку. Однак в даному випадку регулятор запропонував купити долари США у банків. Із запропонованих банками 74,6 млн дол. США регулятор викупив 50 млн дол. США. Середньозважений курс аукціону склав 25,79 грн/дол. США.

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Вартість міжбанківських ресурсів минулого тижня не змінилася. Кредити овернайт видавалися під 10,5-12,5% річних. Прибутковість тижневих і місячних ресурсів склала 10,0-13,0% річних і 11,0-13,5% річних відповідно.

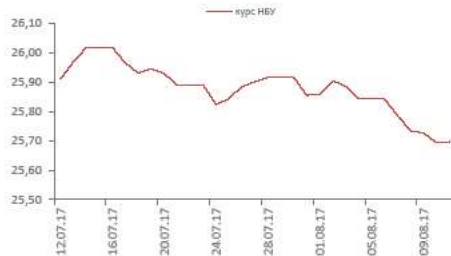
Минулого тижня з понеділка по четвер залишки знижувалися досягнувши до рівня 42,7 млрд грн. Однак в п'ятницю залишки зросли і до кінця тижня склали 48,7 млрд грн.

## ІНДЕКС УБ



Джерело: Українська біржа

## ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

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	15,9 (липень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	23,3 (липень)
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	26,65 (січень-липень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	25,85 (липень)
Активи банківської системи, % зростання	-4,7	0,2	-0,9 (січень-червень)

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.ahitko@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