

Обзор финансовых рынков

21 августа 2017 г.

Безуспешная попытка восстановления

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

В первой половине прошлой недели американский фондовый рынок предпринял попытки восстановиться после резкого спада. Геополитическая напряженность снизилась, поскольку по сообщениям северокорейских СМИ лидер Северной Кореи Ким Чен Ын принял решение не наносить удар по базе военно-воздушных сил США на острове Гуам в Тихом океане.

Росту рынка способствовали статистические данные. Розничные продажи в США в июле увеличились на 0,6% по сравнению с предыдущим месяцем - это самые высокие темпы роста с начала 2017 года. Этот показатель превзошел ожидания аналитиков.

Однако в четверг произошел спад рынка США, который оказался вторым наибольшим дневным спадом с начала года. Индекс Standard & Poors 500 за день потерял 1,5%, а индекс Доу-Джонса - 1,2%. Снова выросла обеспокоенность инвесторов по поводу осуществимости программы президента Трампа, направленной на поддержку бизнеса страны, поскольку критика в адрес президента усилилась еще больше после событий, произошедших в Шарлоттсвилле. Кроме того, протокол Федерального комитета по открытому рынку показал, что имели место дебаты по поводу инфляции. Усилились сомнения, что Федеральная резервная система осмелится на еще одно повышение ставки до конца 2017 года, поскольку инфляция может остаться ниже 2%.

С понедельника по среду доллар стремительно возобновлял свои позиции относительно единой европейской валюты. В среду торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1702 долл. США/евро, что является самым низким значением с 28 июля. В последующие дни ревальвация доллара приостановилась, однако по итогу недели американская валюта укрепилась. В пятницу 18 августа торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1761 долл. США/евро.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	2425,6	-0,6	-2,0	8,3
FTSE 100 (ВБ)	7324,0	0,2	-1,4	2,5
MSCI (Вост. Евр.)	146,5	0,1	-0,3	-0,2
UX Index	1125,9	-0,2	4,4	41,5
RTS (Россия)	1027,9	0,5	-1,5	-10,8

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	167,5	0,0	-6,2	-3,2
Сталь, долл./т	440,0	2,9	7,3	4,8
Нефть, долл./барр.	52,7	1,2	5,6	-10,4
Золото, долл./унц.	1295,8	0,8	4,3	13,1

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-июле текущего года сократилось на 2,0% год к году. За этот период производство в растениеводстве уменьшилось на 3,1%, а в животноводстве – на 0,7%. Падение производства в сельхозпредприятиях (-2,4%) было более существенным, чем в хозяйствах населения (-1,5%).

В январе-июле был зафиксирован рост сельхозпроизводства в девяти областях. В Запорожской, Харьковской и Херсонской областях рост показали как сельхозпредприятия, так и хозяйства населения.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

В результате аукциона по первичному размещению облигаций внутреннего займа, проведенного Минфином 15 августа, госбюджет Украины пополнился на 10,3 млрд грн. Наибольшим спросом пользовались двухлетние облигации, номинированные в долларах США. Тринадцать участников аукциона купили указанные облигации на общую сумму 351,5 млн долл. США, средневзвешенная доходность составила 5,40% годовых. Три недели с предшествующей доходность по таким облигациям составляла 5,34% годовых.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 22 августа. К размещению будут предложены четыре вида ОВГЗ со сроком обращения от шести месяцев до трех лет.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе Нацбанк не выделял кредиты рефинансирования коммерческим банкам.

В течение прошедшей 6-дневной рабочей недели участники рынка купили депозитные сертификаты Нацбанка на общую сумму 30,3 млрд грн, тогда как неделей ранее за пять дней сумма покупки составляла 40,1 млрд грн. Сумма депозитных сертификатов овернайт, купленных на прошлой неделе, составила 12,8 млрд грн.

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

РЫНОК АКЦИЙ

Динамика украинского рынка акций на прошлой неделе была неоднородной, однако по итогу недели индекс Украинской биржи (УБ) не претерпел статистически значимых изменений, закрывшись в пятницу 18 августа на отметке 1125,89 пункта.

На месячном отрезке рост индекса УБ составляет 4,4%, а с начала года – 41,5%.

ВАЛютный рынок

На прошлой неделе национальная валюта Украины продолжала стремительно ревальвировать: с понедельника по пятницу курс

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельскохозяйственного производства в январе-июле, % год к году	-2,0

Источник: Государственная служба статистики

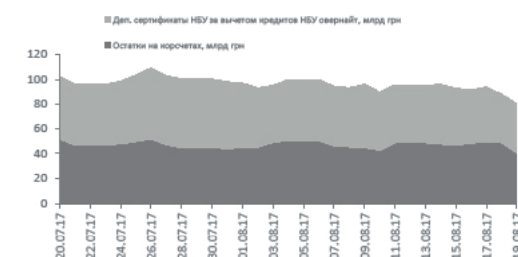
РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
15 авг.	329 дн.	14,40%	5/5	620,24
15 авг.	1029 дн.	14,54%	2/2	677,83
15 авг.	693 дн.	5,40%	13/13	351,48*

* млн долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Украинская биржа

ежедневно обновлял минимумы с начала года. В пятницу курс составил 25,49 грн/долл. США.

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 14 августа – 25,60/25,65 грн/долл. США, во вторник 15 августа – 25,58/25,63 грн/долл. США, в среду 16 августа – 25,55/25,60 грн/долл. США, в четверг 17 августа – 25,47/25,53 грн/долл. США, в пятницу 18 августа – 25,47/25,53 грн/долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 16 августа: 298,9 млн долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 247,1 млн долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,1 млрд долл. США против 0,98 млрд долл. США неделей ранее.

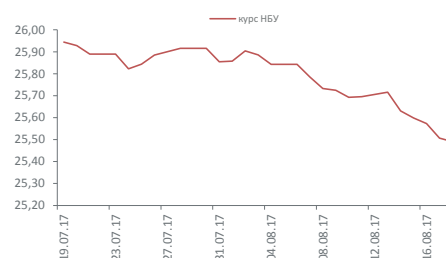
В понедельник и четверг Нацбанк провел аукционы по покупке валюты у участников межбанковского рынка. В понедельник объем покупки составил 46,2 млн долл. США, а в четверг – 44,0 млн долл. США, средневзвешенный курс покупки составлял 25,64 грн/долл. США и 25,51 грн/долл. США соответственно.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость межбанковских ресурсов на прошлой неделе не изменилась. Кредиты овернайт выдавались под 10,5-12,5% годовых. Доходность недельных и месячных ресурсов составила 10,0-13,0% годовых и 11,0-13,5% годовых соответственно.

Уровень остатков на корсчетах банков на прошлой большую часть прошлой недели превышал 46 млрд грн, однако по состоянию на утро субботы 19 августа остатки опустились до 40,4 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	3,3 (июнь)
Инфляция потребительских цен, % год к году	43,3	12,4	15,9 (июль)
Инфляция цен производителей, % год к году	25,4	35,7	23,3 (июль)
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	26,65 (январь-июль)
Обменный курс, на конец года, грн/долл. США	24,00	27,19	25,85 (июль)
Активы банковской системы, % роста	-4,7	0,2	-0,9 (январь-июнь)

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

ДЕПАРТАМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО БИЗНЕСА

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

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

Ахтырко Евгения
Аналитический отдел
+38 044 231 7380
evgeniya.ahyrko@fuib.com

**УПРАВЛЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО
ФИНАНСИРОВАНИЯ И СТРУКТУРИРОВАНИЯ
ТРАНЗАКЦИЙ**

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

СЛУЖБА КОММУНИКАЦИЙ

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