

Обзор финансовых рынков

28 августа 2017 г.

Восстанавливая оптимизм

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе фондовый рынок США пытался восстановиться после двух недель спада. Уверенного подъема не получилось, так как динамика рынка в течение недели была неоднородной.

Индекс S&P500 по итогу недели подрос на 0,7%, показав лучший результат на месячном отрезке. В начале недели настроения на рынках улучшились, поскольку ослаб поток критики в сторону президента Трампа. Дальнейшей поддержки позитивные настроения не получили, и рынок пошел на спад.

В четверг состоялся ежегодный экономический симпозиум в Джексон-Хоуле, проводимый Федеральным резервным банком Канзаса. Симпозиум собирает представителей центробанков ведущих экономик мира, включая председателя Европейского центрального банка Марио Драги и главу Федеральной резервной системы Джанет Йеллен. Инвесторы фондового рынка нашли тон выступления Йеллен не достаточно «ястребиным». Иными словами, они получили сигналы, что Федеральная резервная система не будет форсировать поднятие процентных ставок в ближайшее время. Благодаря этой новости рынок восстановил позитивную динамику в последний торговый день недели.

На прошлой неделе доллар США значительно обесценился относительно единой европейской валюты. В пятницу торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1924 долл. США/евро, что является наивысшим курсом с начала 2015 года. На симпозиуме в Джексон-Хоуле президент Европейского центробанка Марио Драги не высказал особой обеспокоенности по поводу стремительного укрепления евро, наблюдаемого в последние месяцы. Это позволило рынку поднять цену европейской валюты еще выше.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	2443,1	0,7	-1,4	9,1
FTSE 100 (ВБ)	7401,5	1,1	-0,7	3,6
MSCI (Вост. Евр.)	152,7	4,2	5,3	4,0
UX Index	1129,9	0,4	3,5	42,0
RTS (Россия)	1060,5	3,2	3,9	-8,0

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	163,5	0,0	-6,6	-5,5
Сталь, долл./т	442,5	0,6	5,4	5,4
Нефть, долл./барр.	52,4	-0,6	2,6	-10,9
Золото, долл./унц.	1285,3	-0,8	3,0	12,2

Источник: Bloomberg

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, промышленное производство в июле сократилось на 2,2% по сравнению с июлем 2016 года (с учетом коррекции на эффект календарных дней). По сравнению с июнем производство сократилось на 1,3%. По итогу января-июля промышленное производство сократилось на 0,7% год к году.

Производство в добывающей промышленности в июле сократилось на 9,4% год к году. В частности, добыча угля упала на 26,8%. Производство в поставке электроэнергии, газа и пара сократилось на 11,9%.

Рост производства в перерабатывающей промышленности в июле замедлился и составил 2,5% год к году. В частности, сократилось производство в металлургии и нефтепереработке.

В июле был зафиксирован рост производства инвестиционных и потребительских товаров краткосрочного и долгосрочного потребления. Производство товаров промежуточного потребления и энергии сократилось.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На аукционе по размещению облигаций внутреннего займа 22 августа Министерство финансов предложило ОВГЗ со сроком обращения один год. Активность участников рынка была слабой: один участник купил указанные ОВГЗ на сумму 100 млн грн, ставка доходности составила 14,4% годовых.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе Нацбанк не выделял банкам кредиты рефинансирования.

В течение трех рабочих дней прошлой сокращенной недели НБУ разместил депозитные сертификаты на общую сумму 19,0 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 11,9 млрд грн. Процентные ставки по депозитным сертификатам овернайт сохраняются на уровне 10,5% годовых, на срок 14 дней – 12,5% годовых.

Ликвидность банковской системы на прошлой неделе снизилась. Причиной стало существенное снижение объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

РЫНОК АКЦИЙ

Динамика индекса Украинской биржи (УБ) на прошлой неделе была неоднородной. Вслед за снижением курса в понедельник, индекс УБ уже во вторник показал значительный рост. Однако в среду, в последний рабочий день прошлой недели, индекс УБ немного просел и торги закрылись на отметке 1129,9 пункта, показав недельный рост 0,4%.

На месячном отрезке рост индекса составляет 3,5%, а с начала года – 42,0%.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в июле, % год к году	-2,2

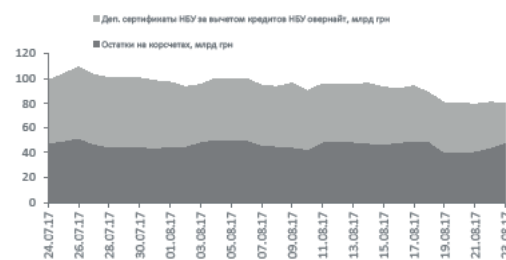
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
22 авг.	322 дн.	14,40%	1/1	100,00

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Украинская биржа

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе стремительная девальвация украинской валюты приостановилась. Во вторник рынок развернулся, и курс начал расти. В последний рабочий день недели – среду – курс зафиксировался на уровне 25,55 грн/долл. США.

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 21 августа – 25,40/25,50 грн/долл. США, во вторник 22 августа – 25,42/25,49 грн/долл. США, в среду 23 августа – 25,50/25,60 грн/долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 21 августа: 194 млн долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 159 млн долл. США.

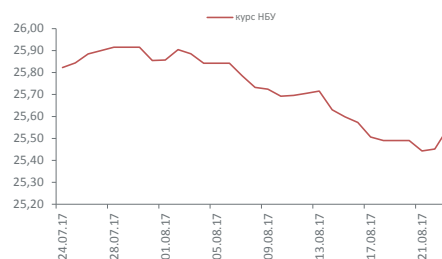
Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 0,568 млрд долл. США. В понедельник 21 августа состоялся аукцион Национального банка по покупке валюты у банков. Из предложенных банками 52 млн долл. США регулятор выкупил 51 млн долл. США. Средневзвешенный курс аукциона составил 25,46 грн/долл. США. На предыдущем аукционе, состоявшемся 17 августа, курс составил 25,51 грн/долл. США.

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.

На прошлой неделе динамика остатков на корреспондентских счетах банков была положительной. По состоянию на утро среды 23 августа остатки составили 48,1 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	-2,2 (июль)
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	0,6 (январь-июль)

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