

Обзор финансовых рынков

04 сентября 2017 г.

Компенсация потерь

МИРОВОЙ РЫНОК

Подъем американского фондового рынка на прошлой неделе продолжился и перешел в ралли. По результату недели индекс S&P 500 вырос на 1,4%, нивелировав потери, понесенные в начале августа. Рост рынка с начала года превышает 10%. Инвесторы воспользовались периодом относительного затишья на геополитической арене и уделяли больше внимания фундаментальным факторам рынка.

Мировая экономика успешно завершила восстановление после глобального кризиса благодаря стимулирующим программам и низким процентным ставкам центробанков. По оценкам Международного валютного фонда, мировой ВВП повысится на 3,5% в этом году и на 3,6% в следующем после подъема на 3,2% в 2016 году. Все 45 крупнейших стран мира по объему ВВП, отслеживаемые Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), по итогам 2017 года могут продемонстрировать одновременный рост впервые за десятилетие.

Британский индекс FTSE 100 завершил август с позитивным результатом, однако компенсировать потери, понесенные в предыдущие месяцы, пока не удается. Потребительские цены в еврозоне в августе 2017 года выросли на 1,5% в годовом выражении, что оказалось выше прогнозов аналитиков. Безработица в 19 странах еврозоны в июле 2017 года не изменилась и составила 9,1%, что является минимальной отметкой с февраля 2009 года.

В начале прошлой недели доллар США продолжал быстро обесцениваться относительно единой европейской валюты. Во вторник курс достиг 1,2016 долл. США/евро, что является самым высоким уровнем с конца 2014 года. Однако в среду рынок развернулся и курс начал снижаться. Изменению настроений на рынке способствовали данные по рынку труда и ВВП, которые существенно превысили ожидания. В пятницу торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1860 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	2476,6	1,4	0,0	10,6
FTSE 100 (ВБ)	7438,5	0,5	0,4	4,1
MSCI (Вост. Евр.)	157,2	3,0	6,9	7,2
UX Index	1136,0	0,5	-0,1	42,7
RTS (Россия)	1100,6	3,8	7,7	-4,5

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	163,5	0,0	-4,4	-5,5
Сталь, долл./т	465,0	5,1	10,1	10,7
Нефть, долл./барр.	52,8	1,5	0,6	-10,2
Золото, долл./унц.	1320,4	2,7	4,0	15,2

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

Департамент инвестиционного бизнеса
ул. Андреевская, 4, г. Киев, Украина 04070
тел. +38 044 231 7380

МАКРОЭКОНОМИКА

Платежный баланс

В июле 2017 года дефицит текущего счета платежного баланса составил 594 млн долл. США против дефицита 429 млн долл. США, зарегистрированного в июле 2016 года. За семь месяцев 2017 года дефицит текущего счета составил 2,2 млрд долл. США против дефицита 1,4 млрд долл. США за аналогичный период 2016 года.

За январь-июль текущего года экспорт вырос на 22,6%, а импорт – на 23,9%. В июле экспорт товаров увеличился на 9,9% год к году. Прирост экспорта был зафиксирован по всем основным товарным группам (продовольственные товары, черные металлы, минеральные продукты, машиностроение). В химической промышленности экспорт товаров сократился на 17,0%. Импорт товаров в июле вырос на 22,0% год к году. В частности, энергетический импорт увеличился на 60,6%.

Чистое привлечение от внешнего мира (суммарное сальдо текущего счета и счета операций с капиталом) в январе-июле составило 2,2 млрд долл. США, тогда как за аналогичный период прошлого года показатель составлял 1,3 млрд долл. США. Чистый приток по финансовому счету за январь-июль составил 2,9 млрд долл. США против 1,8 млрд долл. США за аналогичный период 2016 года. В июле чистый приток по финансовому счету составил 302 млн долл. США и был обеспечен операциями частного сектора. Дефицит сводного платежного баланса в июле 2017 года составил 285 млн долл. США.

По состоянию на 1 августа 2017 года объем международных резервов составил 17,8 млрд долл. США.

Заработная плата

В июле 2017 года зарплата в реальном выражении выросла на 17,2% год к году. Несмотря на усиление инфляции, темпы роста реальной зарплаты в 2017 году остаются более высокими, чем в 2016 году.

Средняя зарплата штатных работников в июле составила 7339 грн, что составляет 230% к минимальной зарплате (3200 грн). Наиболее высокий уровень зарплаты в июле был зафиксирован в Киеве, Донецкой и Киевской областях, самый низкий – в Тернопольской, Черниговской и Черновицкой областях.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Министерство финансов не проводило аукцион по размещению облигаций внутреннего займа.

На текущей неделе 5 сентября Минфин планирует провести аукцион, где к размещению будут предложены ОВГЗ четырех видов срочностью от шести месяцев до трех лет.

ОПЕРАЦИИ НБУ

Согласно сообщению НБУ, начиная с 13 сентября на рынке к размещению будут предлагаться трехмесячные депозитные сертификаты. Их размещение будет проходить один раз в неделю на процентном тендере. Тендер по размещению 14-дневных сертификатов будет проводиться дважды в неделю.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо счета текущих операций в июле, млн долл. США	-594
Изменение реальной зарплаты в августе, % год к году	17,2

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

В течение прошедшей недели участники рынка купили депозитные сертификаты на сумму 39,5 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 18,9 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 существенно не изменилась.

РЫНОК АКЦИЙ

Динамика индекса Украинской биржи (УБ) на прошлой неделе была неоднородной. Во вторник индекс потерял 1%, опустившись до 1120,55 пункта. В последующие дни индекс рос, восстанавливая позиции. Торги в пятницу закрылись на отметке 1136,04 пункта, показав рост по итогу недели на 0,5%.

На месячном отрезке индекс снизился на 0,1%, рост с начала года составил 42,7%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе ревальвация национальной валюты Украины приостановилась. Разворот рынка произошел в среду, когда курс подскочил до 25,57 грн/долл. США с курса 25,44 грн/долл. США, сложившегося в предыдущий день. В последующие дни ослабление национальной валюты продолжалось, и в пятницу курс достиг 25,75 грн/долл. США.

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 28 августа – 25,47/25,55 грн/долл. США, во вторник 29 августа – 25,42/25,48 грн/долл. США, в среду 30 августа – 25,52/25,62 грн/долл. США, в четверг 31 августа – 25,65/25,75 грн/долл. США, в пятницу 1 сентября – 25,70/25,80 грн/долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 31 августа: 270 млн. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 230 млн. долл. США. Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,0 млрд долл. США.

Во вторник Нацбанк провел аукцион по покупке валюты на межбанке. Сумма удовлетворенных заявок составляла 32,2 млн долл. США, а средневзвешенный курс – 25,45 грн/долл. США. Однако уже в четверг регулятор выступил уже как продавец валюты, реализовав на межбанке 44,3 млн долл. США со средневзвешенным курсом 25,68 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Ставки межбанковских ресурсов на прошлой неделе существенно не изменились. Кредиты овернайт выдавались со ставкой 10,5-12,5% годовых. Доходность недельных и месячных ресурсов составила 11,0-13,0% годовых и 11,0-13,5% годовых соответственно.

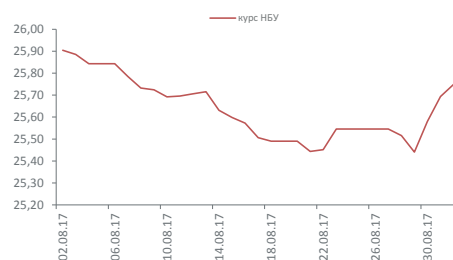
Остатки на корреспондентских счетах банков к концу прошлой недели уменьшились и на утро пятницы 1 сентября составляли 45,3 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Украинская биржа

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	-5,8	-3,2 (январь-июль)
Обменный курс, средний за год, грн/долл. США	21,85	25,55	26,52 (январь-август)
Обменный курс, на конец года, грн/долл. США	24,00	27,19	25,69 (август)
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