

Огляд фінансових ринків

04 вересня 2017 р.

Компенсація втрат

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Підйом американського фондового ринку на минулому тижні продовжилося і перейшов в ралі. За результатом тижня індекс S&P 500 виріс на 1,4%, знівелювавши втрати, понесені на початку серпня. Зростання ринку з початку року перевищує 10%. Інвестори скористалися періодом відносного затишшя на геополітичній арені і приділяли більше уваги фундаментальним факторам ринку.

Світова економіка успішно завершила відновлення після глобальної кризи завдяки стимулюючим програмами і низькими відсотковими ставками центробанків. За оцінками Міжнародного валютного фонду, світовий ВВП підвищиться на 3,5% в цьому році і на 3,6% в наступному після підйому на 3,2% в 2016 році. Всі 45 найбільших країн світу за обсягом ВВП, що відслідковуються Організацією економічного співробітництва та розвитку (ОЕСР), за підсумками 2017 року можуть продемонструвати одночасне зростання вперше за десятиліття.

Британський індекс FTSE 100 завершив серпень з позитивним результатом, однак компенсувати втрати, понесені в попередні місяці, поки не вдається. Споживчі ціни у еврозоні в серпні 2017 року зросли на 1,5% в річному вираженні, що виявилось вищим за прогнози аналітиків. Безробіття у 19 країнах еврозони у липні 2017 року змінилася і склало 9,1%, що є мінімальною позначкою з лютого 2009 року.

На початку минулого тижня долар США продовжував швидко знецінюватися відносно єдиної європейської валюти. У вівторок курс досяг 1,2016 дол. США / євро, що є найвищим рівнем з кінця 2014 року. Однак в середу ринок розвернувся і курс почав знижуватися. Зміні настроїв на ринку сприяли дані по ринку праці і ВВП, які істотно перевищили очікування. У п'ятницю торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,1860 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2476,6	1,4	0,0	10,6
FTSE 100 (ВБ)	7438,5	0,5	0,4	4,1
MSCI (Сх. Євр.)	157,2	3,0	6,9	7,2
UX Index	1136,0	0,5	-0,1	42,7
RTS (Росія)	1100,6	3,8	7,7	-4,5

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	163,5	0,0	-4,4	-5,5
Сталь, дол./т	465,0	5,1	10,1	10,7
Нафта, дол./бар.	52,8	1,5	0,6	-10,2
Золото, дол./унц.	1320,4	2,7	4,0	15,2

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

У липні 2017 року дефіцит поточного рахунку платіжного балансу країни склав 594 млн дол. США проти дефіциту 429 млн дол. США, зареєстрованого у липні 2016 року. За сім місяців 2017 року дефіцит поточного рахунку склав 2,2 млрд дол. США проти дефіциту 1,4 млрд дол. США за аналогічний період 2016 року.

За січень-липень поточного року експорт зріс на 22,6%, а імпорт - на 23,9%. У липні експорт товарів збільшився на 9,9% рік до року. Приріст експорту був зафіксований за всіма основними товарними групами (продовольчі товари, чорні метали, мінеральні продукти, машинобудування). У хімічній промисловості експорт товарів скоротився на 17,0%. Імпорт товарів у липні виріс на 22,0% рік до року. Зокрема, енергетичний імпорт збільшився на 60,6%.

Чисте залучення від зовнішнього світу (сумарне сальдо поточного рахунку і рахунку операцій з капіталом) в січні-липні склало 2,2 млрд дол. США, тоді як за аналогічний період минулого року показник становив 1,3 млрд дол. США. Чистий приплив за фінансовим рахунком за січень-липень склав 2,9 млрд дол. США проти 1,8 млрд дол. США за аналогічний період 2016 року. У липні чистий приплив коштів по фінансовому рахунку склав 302 млн дол. і був забезпечений операціями приватного сектора. Дефіцит зведеного платіжного балансу у липні 2017 року склав 285 млн дол. США.

Станом на 1 серпня 2017 року обсяг міжнародних резервів становив 17,8 млрд дол. США.

Заробітна плата

У липні 2017 року зарплата в реальному вираженні зросла на 17,2% 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 липні склала 7339 грн, що становить 230% до мінімальної зарплати (3200 грн). Найбільш високий рівень зарплати був зафіксований у липні у Києві, Донецькій та Київській областях, найнижчий – у Тернопільській, Чернігівській та Чернівецькій областях.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Минулого тижня Міністерство фінансів не проводило аукціон з розміщення облігацій внутрішньої позики.

На поточному тижні 5 вересня Мінфін планує провести аукціон, де до розміщення будуть запропоновані ОВДП чотирьох видів терміновістю від шести місяців до трьох років.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

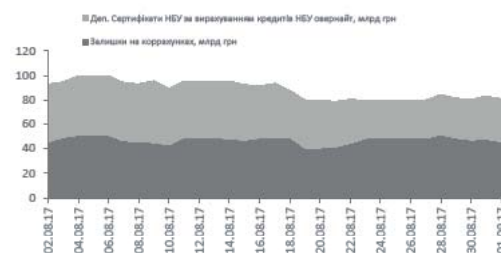
Згідно з повідомленням НБУ, починаючи з 13 вересня на ринку до розміщення будуть пропонуватися тримісячні депозитні сертифікати. Їх розміщення буде проходити один раз в тиждень на процентному тендері. Тендер по розміщенню 14-денних сертифікатів буде проводитися двічі на тиждень.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у липні, млн дол. США	-594
Зміна реальної зарплати у липні, % рік до року	17,2

Джерело: Державна служба статистики

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

Протягом минулого тижня учасники ринку купили депозитні сертифікати на суму 39,5 млрд грн. З них депозитні сертифікати овернайт склали 18,9 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 істотно не змінилася.

РИНОК АКЦІЙ

Динаміка індексу Української біржі (УБ) на минулому тижні була неоднорідною. Слідом за зниженням курсу в понеділок, індекс УБ вже у вівторок показав значне зростання. Однак у середу, в останній робочий день минулого тижня, індекс УБ трохи просів і торги закрилися на позначці 1129,9 пункту, показавши тижневе зростання 0,4%.

На місячному відрізку зростання індексу становить 3,5%, а з початку року – 42,0%.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ревальвація національної валюти України призупинилася. Розворот ринку стався в середу, коли курс підскочив до 25,57 грн/дол. США з курсу 25,44 грн/дол. США, що склався у попередній день. У наступні дні ослаблення національної валюти тривало, і у п'ятницю курс досяг 25,75 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: в понеділок 28 серпня – 25,47/25,55 грн/дол. США, у вівторок 29 серпня – 25,42/25,48 грн/дол. США, у середу 30 серпня – 25,52/25,62 грн/дол. США, у четвер 31 серпня – 25,65/25,75 грн/дол. США, у четвер 1 вересня – 25,70/25,80 грн/дол. США.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 31 серпня: 270 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 230 млн дол. США. Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,0 млрд дол. США.

У вівторок Нацбанк провів аукціон з купівлі валюти на міжбанку. Сума задоволених заявок становила 32,2 млн дол. США, а середньозважений курс – 25,45 грн/дол. США. Однак уже в четвер регулятор виступив уже як продавець валюти, реалізувавши на міжбанку 44,3 млн дол. США з середньозваженими курсом 25,68 грн/дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Ставки міжбанківських ресурсів на минулому тижні залишилися без суттєвих змін. Кредити овернайт видавалися зі ставкою 10,5-12,5% річних. Прибутковість тижневих і місячних ресурсів складала 11,0-13,0% річних і 11,0-13,5% річних відповідно.

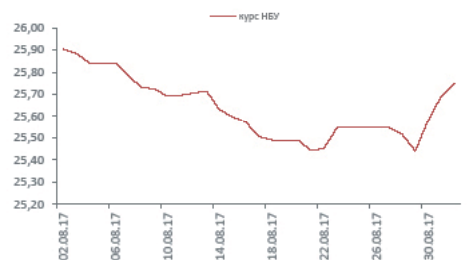
Залишки на кореспондентських рахунках банків на кінець минулого тижня зменшилися і на ранок п'ятниці 1 вересня становили 45,3 млрд грн.

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	-2,2 (липень)
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	-5,8	-3,2 (січень-липень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,52 (січень-серпень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	25,69 (серпень)
Активи банківської системи, % зростання	-4,7	0,2	0,6 (січень-липень)

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