

Обзор финансовых рынков

11 сентября 2017 г.

Фундаментальные изменения

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе американский фондовый рынок ушел в «красную зону». Неделя открылась под влиянием новости о проведении ядерных испытаний в КНДР, в последствии негативное влияние на рынок оказали фундаментальные факторы.

Инвесторы фондового рынка США уже давно не сталкивались с потоком макроэкономических показателей, который бы преподнес столько неприятных сюрпризов в течение одной недели. Заказы промышленных предприятий США в июле 2017 года упали на 3,3% по сравнению с предыдущим месяцем. Темпы снижения показателя совпали со средним прогнозом аналитиков и стали рекордными с августа 2014 года. Индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM Non-Manufacturing) в августе поднялся до 55,3 пункта по сравнению с 53,9 пункта в предыдущий месяц, однако аналитики ожидали более значительного роста показателя. Наконец, количество американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице за неделю, закончившейся 1 сентября, увеличилось максимальными темпами с ноября 2012 года, из-за наплыва заявок граждан, потерявших работу из-за урагана «Харви».

Европейский рынок, похоже, перестал игнорировать новости о застое в переговорах между ЕС и Великобританией по поводу урегулирования вопросов, связанных с Brexit. На прошлой неделе прошла конференция председателей политических фракций Европарламента, по итогам которой было заявлено, что к октябрю текущего года будет сложно достичь достаточного прогресса по вопросам разделения. По итогу прошлой недели британский индекс FTSE 100 потерял 0,8%.

Доллар США вновь девальвировал относительно единой европейской валюты. На прошлой неделе курс вновь превысил отметку 1,20 долл. США/евро и обновил максимум с начала года. Продолжающиеся природные катаклизмы в США укрепили мнение, что Федрезерв не будет спешить с очередным поднятием ставки. Кроме того, участники валютного рынка отреагировали на результаты заседания Европейского центробанка и комментарии его главы Марио Драги, который сообщил о существенном улучшении прогноза ВВП еврозоны в текущем году (2,2% против прогноза 1,9%). Торги по паре евро-доллар в пятницу 8 сентября закрылись на отметке 1,2036 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	2461,4	-0,6	-0,5	9,9
FTSE 100 (ВБ)	7377,6	-0,8	-1,6	3,3
MSCI (Вост. Евр.)	158,6	0,9	6,7	8,1
UX Index	1136,5	0,0	0,3	42,8
RTS (Россия)	1119,6	1,7	8,2	-2,8

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	162,5	0,0	-4,1	-6,1
Сталь, долл./т	495,0	6,5	15,8	17,9
Нефть, долл./барр.	53,8	2,0	2,1	-8,5
Золото, долл./унц.	1346,3	2,0	5,9	17,5

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

Согласно информации Государственной службы статистики Украины, потребительские цены в августе снизились на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем, а годовая инфляция ускорилась до 16,2%. Рост цен с начала года составил 8,1%.

Цены на продукты питания и безалкогольные напитки снизились на 0,6%, в основном, за счет удешевления овощей и рыбы. Цены на коммунальные услуги выросли на 0,3% за счет роста тарифов на водоснабжение и канализацию соответственно на 1,7% и 1,6%. Рост цен на транспорт составил 0,8% в связи с удорожанием перевозок автомобильным транспортом (на 1,6%).

Цены производителей в августе выросли на 0,4%, а в годовом изменении инфляция цен производителей ускорилась до 23,6%. Рост цен производителей с начала года составляет 8,4%. Инфляция цен производителей была обусловлена ростом цен в добывающей (4,7%) и перерабатывающей (1,2%) промышленности. В частности, цены в добыче каменного угля и металлических руд выросли на 6,0%. Цены в производстве кокса и продуктов нефтепереработки выросли на 2,9%, а в металлургии – на 2,5%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

В результате аукциона по первичному размещению облигаций внутреннего займа, который состоялся 5 сентября, в Государственный бюджет было привлечено 1,2 млрд грн. Активность участников рынка была умеренной. Средневзвешенная доходность ОВГЗ снизилась и составила 14,40% годовых и 14,50% годовых соответственно для двух- и трехгодичных бумаг. На предыдущем аукционе доходность аналогичных бумаг составила 14,46% годовых и 14,54% годовых соответственно.

12 октября Минфин планирует разместить ОВГЗ срочностью от трех месяцев до трех лет.

ОПЕРАЦИИ НБУ

5 сентября Национальный банк заключил своп-сделку срочностью шесть дней на сумму 2,4 млрд грн со ставкой 14,50% годовых. Последний раз регулятор прибегал к этому инструменту 30 июня для смягчения последствий кибератаки вирусом Petya.

В течение прошедшей недели участники рынка купили депозитные сертификаты на сумму 29,0 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 17,9 млрд грн. Неделями ранее сумма покупки депозитных сертификатов составила 39,5 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.

ИНДЕКС ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН (к соотв. мес. предыдущего года)



Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
5 сент.	693 дн.	14,40%	3/3	673,79
5 сент.	1078 дн.	14,50%	2/2	540,48

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

Динамика украинского рынка акций была неоднородной, однако по итогу недели индекс Украинской биржи (УБ) не претерпел статистически значимых изменений. В пятницу 8 сентября индекс УБ закрылся на отметке 1136,47 пункта. На месячном отрезке рост индекса составляет 0,3%, а с начала года – 42,8%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе продолжилась девальвация национальной валюты, начавшаяся в конце августа. За неделю курс вырос с 25,75 грн/долл. США до 26,07 грн/долл. США.

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 4 сентября – 25,85/26,00 грн/долл. США, во вторник 5 сентября – 25,90/26,00 грн/долл. США, в среду 6 сентября – 25,94/26,00 грн/долл. США, в четверг 7 сентября – 25,96/26,08 грн/долл. США, в пятницу 8 сентября – 26,02/26,12 грн/долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 5 сентября: 0,242 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,220 млрд долл. США. Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,0 млрд долл. США.

Во вторник Национальный банк провел аукцион по продаже валюты. Всего было продано 20 млн долларов, что составило 50% от объема поданных участниками рынка заявок. Средневзвешенный курс аукциона зафиксировался на уровне 25,94 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе выросли ставки межбанковских ресурсов, что было связано с увеличением стоимости иностранной валюты. Кредиты овернайт выдавались со ставкой 11-13,5% годовых. Доходность недельных и месячных ресурсов сравнялась и составила 11,0-14,0% годовых.

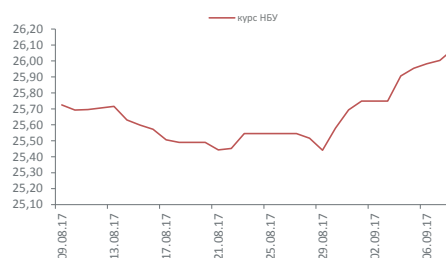
Остатки на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе существенно не изменились. На утро пятницы остатки составили 46,5 млрд грн.

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	16,2 (август)
Инфляция цен производителей, % год к году	25,4	35,7	23,6 (август)
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