

Огляд фінансових ринків

11 вересня 2017 р.

Фундаментальні зміни

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня американський фондовий ринок пішов у «червону зону». Тиждень відкрився під впливом новини про проведення ядерних випробувань в КНДР, у наслідок негативний вплив на ринок зробили фундаментальні фактори.

Інвестори фондового ринку США вже давно не стикалися з потоком макроекономічних показників, який би підніс стільки неприємних сюрпризів протягом одного тижня. Замовлення промислових підприємств США у липні 2017 року впали на 3,3% у порівнянні з попереднім місяцем. Темпи зниження показника збіглися із середнім прогнозом аналітиків і стали рекордними з серпня 2014 року. Індекс ділової активності у сфері послуг США (ISM Non-Manufacturing) у серпні піднявся до 55,3 пункту в порівнянні з 53,9 пункту у попередній місяць, однак аналітики очікували більш значного зростання показника. Нарешті, кількість американців, які вперше звернулися за допомогою з безробіття за тиждень, що закінчився 1 вересня, збільшилася максимальними темпами з листопада 2012 року, через наплив заявок громадян, які втратили роботу через ураган «Харві».

Європейський ринок, схоже, перестав ігнорувати новини про застій в переговорах між ЄС і Великобританією з приводу врегулювання питань, пов'язаних з Brexit. Минулого тижня пройшла конференція голів політичних фракцій Європарламенту, за підсумками якої було заявлено, що до жовтня поточного року буде складно досягти достатнього прогресу з питань поділу. За підсумком минулого тижня британський індекс FTSE 100 втратив 0,8%.

Долар США знову девальгував щодо єдиної європейської валюти. Минулого тижня курс знову перевищив позначку 1,20 дол. США/євро і оновив максимум з початку року. Тривалі природні катаклізми в США зміцнили думку, що Федрезерв не поспішатиме з черговим підняттям ставки.

Крім того, учасники валютного ринку відреагували на результати засідання Європейського центробанку і коментарі його глави Маріо Драгі, який повідомив про істотне покращення прогнозу ВВП єврозони у поточному році (2,2% проти прогнозу 1,9%). Торги по парі євро-долар у п'ятницю, 8 вересня, закрилися на позначці 1,2036 дол. США/євро.

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2461,4	-0,6	-0,5	9,9
FTSE 100 (ВБ)	7377,6	-0,8	-1,6	3,3
MSCI (Сх. Євр.)	158,6	0,9	6,7	8,1
UX Index	1136,5	0,0	0,3	42,8
RTS (Росія)	1119,6	1,7	8,2	-2,8

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	162,5	0,0	-4,1	-6,1
Сталь, дол./т	495,0	6,5	15,8	17,9
Нафта, дол./бар.	53,8	2,0	2,1	-8,5
Золото, дол./унц.	1346,3	2,0	5,9	17,5

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

Інфляція

Згідно з інформацією Державної служби статистики України, споживчі ціни у серпні знизились на 0,1% у порівнянні з попереднім місяцем, а річна інфляція прискорилася до 16,2%. Зростання цін з початку року склало 8,1%.

Ціни на продукти харчування та безалкогольні напої знизилися на 0,6%, в основному, за рахунок здешевлення овочів та риби. Ціни на комунальні послуги зросли на 0,3% за рахунок зростання тарифів на водопостачання і каналізацію відповідно на 1,7% та 1,6%. Зростання цін на транспорт становило 0,8% у зв'язку з подорожчанням перевезень автомобільним транспортом (на 1,6%).

Ціни виробників у серпні виросли на 0,4%, а в річному вимірі інфляція цін виробників прискорилася до 23,6%. Зростання цін виробників з початку року складає 8,4%. Інфляція цін виробників була обумовлена зростанням цін у добувній (4,7%) та переробній (1,2%) промисловості. Зокрема, ціни у видобутку кам'яного вугілля та металевих руд зросли на 6,0%. Ціни у виробництві коксу і продуктів нафтопереробки зросли на 2,9%, а в металургії – на 2,5%.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

У результаті аукціону з первинного розміщення облігацій внутрішньої позики, який відбувся 5 вересня, до Державного бюджету було залучено 1,2 млрд грн. Активність учасників ринку була помірною. Середньозважена дохідність ОВДП знизилася і склала 14,40% річних і 14,50% річних відповідно для дво- і трирічних. На попередньому аукціоні прибутковість аналогічних паперів склала 14,46% річних і 14,54% річних відповідно.

12 жовтня Мінфін планує розмістити ОВДП терміновістю від трьох місяців до трьох років.

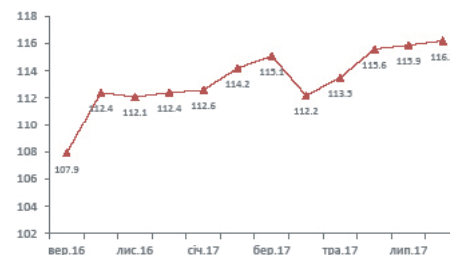
ОПЕРАЦІЇ НБУ

5 вересня Національний банк уклав своп-угоду терміновістю шість днів на суму 2,4 млрд грн зі ставкою 14,50% річних. Останній раз регулятор вдавався до цього інструменту 30 червня для пом'якшення наслідків кібератаки вірусом Petya.

Протягом минулого тижня учасники ринку купили депозитні сертифікати на суму 29,0 млрд грн. З них депозитні сертифікати овернайт склали 17,9 млрд грн. Тижнем раніше сума покупки депозитних сертифікатів склала 39,5 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.

ІНДЕКС СПОЖИВЧИХ ЦІН (до відпов. міс. попереднього року)



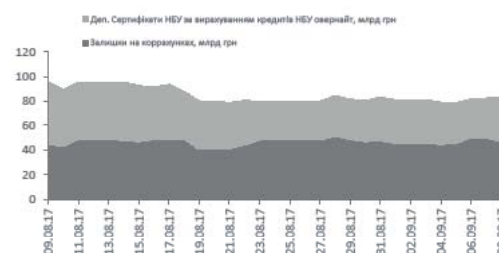
Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
5 вер.	693 дн.	14,40%	3/3	673,79
5 вер.	1078 дн.	14,50%	2/2	540,48

Джерело: Міністерство фінансів України

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

РИНОК АКЦІЙ

Динаміка українського ринку акцій була неоднорідною, однак за підсумком тижня індекс Української біржі (УБ) не зазнав статистично значущих змін. У п'ятницю 8 вересня індекс УБ заклався на позначці 1136,47 пункту. На місячному відрізку зростання індексу становить 0,3%, а з початку року – 42,8%.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня продовжилася девальвація національної валюти, що почалася у кінці серпня. За тиждень курс зріс з 25,75 грн/дол. США до 26,07 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: в понеділок 4 вересня – 25,85/26,00 грн/дол. США, у вівторок 5 вересня – 25,90/26,00 грн/дол. США, у середу 6 вересня – 25,94/26,00 грн/дол. США, у четвер 7 вересня – 25,96/26,08 грн/дол. США, у четвер 8 вересня – 26,02/26,12 грн/дол. США.

Максимальні обсяги продажів зафіксовані 5 вересня: 0,242 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 0,220 млрд дол. США. Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,0 млрд дол. США.

У вівторок Національний банк провів аукціон з продажу валюти банкам. Всього було продано 20 млн доларів, що склало 50% від обсягу поданих учасниками ринку заявок. Середньозважений курс аукціону зафіксувався на рівні 25,94 грн/дол. США.

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня виросли ставки міжбанківських ресурсів, що було пов'язано зі збільшенням вартості іноземної валюти. Кредити овер-найт видавалися зі ставкою 11-13,5% річних. Прибутковість тижневих та місячних ресурсів зрівнялася і склала 11,0-14,0% річних.

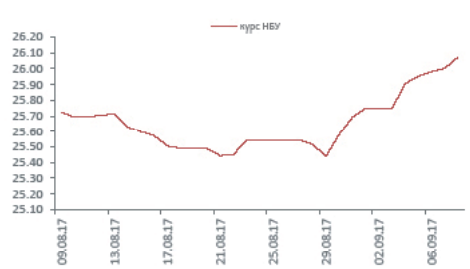
Залишки на кореспондентських рахунках банків на минулому тижні істотно не змінилися. На ранок п'ятниці залишки склали 46,5 млрд грн.

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	16,2 (серпень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	23,6 (серпень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-5,4	-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

При підготовці даного матеріалу використовувалася інформація з публічних джерел, що заслуговують, на наш погляд, довіри. Оцінки та прогнози, висловлені в цьому огляді, є приватною думкою наших співробітників. Даний матеріал носить виключно інформаційний характер і не повинен розглядатися як пропозиція до вчинення будь-яких угод з цінними паперами або як керівництво до інших дій. Інформація дійсна тільки на дату публікації.