

Обзор финансовых рынков

18 сентября 2017 г.

Новая высота

МИРОВОЙ РЫНОК

Период неопределенности на американском фондовом рынке сменился фазой стремительного роста. На прошлой неделе фондовые индексы США несколько раз обновляли исторические максимумы. В пятницу 15 сентября индекс Standard & Poor's 500 закрылся на новой вершине 2500,23 пункта. Недельный рост индекса составил 1,6%, а рост с начала года – 11,7%.

В начале недели росту рынка способствовала стабилизация ситуации на Корейском полуострове, а также нормализация погодных условий на территории США. Власти КНДР воздержались от проведения запусков баллистических ракет в честь дня основания страны. Последствия урагана «Ирма», сила которого понизилась до тропического шторма, скорее всего, будут менее разрушительными, чем ожидалось ранее. Оценка застрахованного ущерба составляет 20-40 млрд долл. США. К концу недели стало известно, что ураганы не имели негативного влияния на потребительские настроения граждан США.

Тем временем британский индекс FTSE 100 на прошлой неделе претерпел драматический спад. В четверг и пятницу дневное снижение индекса превысило 1%. В четверг состоялось заседание Банка Англии, по результатам которого регулятор сохранил базовую процентную ставку на уровне 0,25% годовых и подтвердил объем выкупа активов с рынка в 435 миллиардов фунтов стерлингов. Намеки регулятора на возможное повышение ставки в ближайшие месяцы привели к удорожанию фунта к доллару и обвалу фондового рынка.

Девальвация доллара США относительно единой европейской валюты на прошлой неделе прекратилась. С понедельника по среду курс стремительно падал и достиг самого низкого за две последние недели уровня – 1,1881 долл. США/евро. Укреплению американской валюты способствовала новость, что налоговая реформа в стране может быть завершена до конца текущего года. Однако рынок не нашел достаточно новостей, чтобы удержать доллар на новом уровне, и в последние два торговых дня недели американская валюта вновь начала терять свои позиции. В пятницу 15 сентября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1945 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	2500,2	1,6	1,3	11,7
FTSE 100 (ВБ)	7215,5	-2,2	-2,9	1,0
MSCI (Вост. Евр.)	158,7	0,0	7,7	8,1
UX Index	1124,9	-1,0	0,4	41,3
RTS (Россия)	1123,4	0,3	9,1	-2,5

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	165,5	0,0	-1,2	-4,3
Сталь, долл./т	490,0	-1,0	11,4	16,7
Нефть, долл./барр.	55,6	3,4	11,0	-5,4
Золото, долл./унц.	1322,9	-1,7	3,9	15,4

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Сельское хозяйство

Производство сельскохозяйственной продукции в январе-августе текущего года выросло на 0,4% по сравнению с январем-августом прошлого года. За этот период производство в растениеводстве увеличилось на 1,0%, а производство животноводческой продукции снизилось на 0,7%. При этом производство в сельхозпредприятиях выросло на 1,4%, а в хозяйствах населения сократилось на 0,5%.

В январе-августе спад производства сельхозпродукции был зафиксирован в пяти областях – в Винницкой, Киевской, Кировоградской, Полтавской и Черкасской. Наибольший рост – 9,3% – за этот период показала Ровенская область.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

В результате аукциона по первичному размещению облигаций внутреннего займа 12 сентября в бюджет было привлечено 0,9 млрд грн. Министерство финансов удовлетворило заявки на покупку одно- и трехлетних ОВГЗ. Доходность однолетних бумаг по сравнению с предыдущим аукционом снизилась и составила 14,35% годовых. Средневзвешенная доходность размещенных трехлетних бумаг выросла и составила 14,53% годовых. Неделями ранее доходность аналогичных бумаг составила 14,40% и 14,50% годовых соответственно.

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

ОПЕРАЦИИ НБУ

14 сентября Правление Национального банка Украины приняло решение сохранить учетную ставку на уровне 12,5% годовых.

На прошлой неделе НБУ удовлетворил заявку на предоставление кредита рефинансирования срочностью овернайт в сумме 10 млн грн, процентная ставка составляет 14,50% годовых.

13 сентября регулятор впервые с февраля 2016 разместил на тендере трехмесячные депозитные сертификаты на общую сумму 500 млн грн, установив единую предельную ставку 12,89% годовых. Всего банками на тендер было подано 32 заявки общим объемом 2,3 млрд грн и ставками в диапазоне от 12,50% до 18,00% годовых. Заявки удовлетворялись по принципу единой предельной ставки. Следующий тендер по размещению трехмесячных депозитных сертификатов состоится 20 сентября.

В течение прошедшей недели участники рынка купили депозитные сертификаты на сумму 26,4 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 15,1 млрд грн. Неделями ранее сумма покупки депозитных сертификатов составила 29,0 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 заметно снизилась вследствие уменьшения объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельскохозяйственного производства в январе-августе, % год к году	0,4

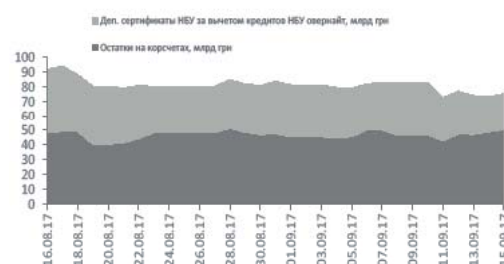
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
12 сент.	301 дн.	14.35%	2/1	10,45
12 сент.	1071 дн.	14.53%	5/4	911,73

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе рынок украинских акций пошел на снижение. По итогу недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 1,0%, закрывшись в пятницу на отметке 1124,86 пункта.

На месячном отрезке рост индекса составляет 0,4%, а с начала года – 41,3%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Девальвация национальной валюты, начавшаяся в конце августа, продолжилась и на прошлой неделе. К концу недели курс достиг 26,22 грн/долл. США.

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 11 сентября – 25,98/26,05 грн/долл. США, во вторник 12 сентября – 26,00/26,05 грн/долл. США, в среду 13 сентября – 26,04/26,13 грн/долл. США, в четверг 14 сентября – 26,10/26,20 грн/долл. США, в пятницу 15 сентября – 26,18/26,26 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 14 сентября: 0,237 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,201 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 0,97 млрд долл. США.

В четверг Национальный банк продал на аукционе 12,7 млн долл. США. Всего участниками рынка были поданы заявки на покупку валюты в объеме 17,0 млн долл. США. Средневзвешенный курс аукциона зафиксировался на уровне 26,16 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость межбанковских ресурсов на прошлой неделе не изменилась. Кредиты овернайт выдавались со ставкой 11-13,5% годовых. Доходность недельных и месячных ресурсов составила 11,0-14,0% годовых.

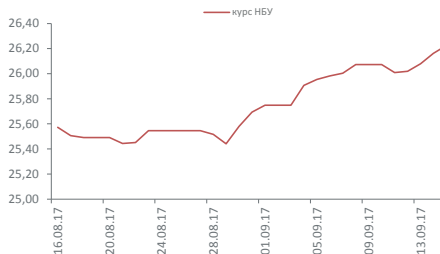
На прошлой неделе остатки на корреспондентских счетах банков выросли. По состоянию на утро пятницы 15 сентября остатки достигли 50,3 млрд грн.

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	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