

Обзор финансовых рынков

25 сентября 2017 г.

Инфляционная загадка

МИРОВОЙ РЫНОК

В первую половину прошлой недели американский рынок продолжал умеренно расти. С понедельника по среду индекс Standard & Poor's 500 день ото дня обновлял исторические максимумы. Однако в четверг рынок развернулся, и по итогу недели индекс не претерпел статистически значимых изменений.

Центральным событием прошедшей недели стало заседание Федеральной резервной системы США, состоявшееся 19-20 сентября. По итогам заседания центробанк не стал повышать ставку, что совпало с ожиданиями рынка. Председатель Федеральной резервной системы (ФРС) Джанет Йеллен признала, что сохраняющаяся слабость инфляции в США является «загадкой» для Федрезерва. При этом она дала понять, что американская экономика является достаточно сильной, чтобы выдержать как дальнейшее повышение базовой процентной ставки, так и сокращение объема активов на балансе. Центробанк повысил прогноз роста ВВП США на 2017 год до 2,4% с 2,2%, ожидавшихся в июне.

Руководители ФРС по-прежнему ожидают еще одного, третьего повышения базовой процентной ставки в США в 2017 году, что соответствует предыдущим прогнозам.

Британский индекс FTSE 100 на прошлой неделе в значительной мере отыграл потери, понесенные неделей ранее. Фондовый рынок рос в противовес фунту стерлинга, который терял силы в связи с заявлением британского премьер-министра Терезы Мэй о том, что страна выйдет из единого рынка и таможенного союза.

Курс доллара США в течение недели был волатильным, но в целом находился в боковом тренде. В среду курс подскочил выше отметки 1,20 долл. США/евро в ожидании заседания ФРС. Однако на следующий день доллар резко укрепился когда стало известно, что Федрезерв оставил ставку неизменной и снизил прогноз инфляции. В пятницу 22 сентября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1951 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	2502,2	0,1	2,4	11,8
FTSE 100 (ВБ)	7310,6	1,3	-1,0	2,3
MSCI (Вост. Евр.)	158,8	0,1	6,1	8,3
UX Index	1131,4	0,6	0,1	42,2
RTS (Россия)	1123,2	0,0	7,5	-2,5

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	176,0	3,8	7,6	1,7
Сталь, долл./т	530,0	8,2	19,8	26,2
Нефть, долл./барр.	56,9	2,2	8,8	-3,2
Золото, долл./унц.	1294,8	-2,1	0,6	13,0

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Промышленное производство

Согласно информации Государственной службы статистики, промышленное производство в августе выросло на 1,7% по сравнению с августом 2016 года (с учетом коррекции на эффект календарных дней).

По сравнению с июлем производство выросло на 2,2%. По итогу января – августа промышленное производство сократилось на 0,4% год к году.

Производство в добывающей промышленности в августе снизилось на 6,8% год к году. В частности, снижение темпов добычи угля составило 24,8%.

Рост производства в перерабатывающей промышленности в августе составил 5,6% год к году. В частности, рост производства в машиностроении составил 10,4%, пищевой промышленности – 6,0%, металлургии – 1,0%.

В августе выросло производство всех видов товаров за исключением энергии. Наибольшими темпами выросло производство инвестиционных товаров и товаров длительного пользования.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

В результате аукциона по первичному размещению облигаций внутреничного займа 19 сентября в бюджет было привлечено 0,6 млрд грн. Активность участников рынка была умеренной, Министерство финансов удовлетворило все поданные заявки. Доходность однолетних бумаг сохранилась на прежнем уровне и составила 14,35% годовых. Средневзвешенная доходность трехлетних бумаг снизилась по сравнению с предыдущим аукционом и составила 14,50% годовых. На аукционе 12 сентября доходность трехлетних ОВГЗ составила 14,53% годовых.

ОПЕРАЦИИ НБУ

20 сентября состоялся тендер Национального банка по размещению трехмесячных депозитных сертификатов. Регулятор удовлетворил четыре заявки на общую сумму 500 млн грн, средневзвешенная ставка составила 12,70% годовых, тогда как неделей ранее ставка аналогичного размещения составила 12,89% годовых. Следующий аукцион по размещению трехмесячных депозитных сертификатов состоится 27 сентября.

В течение прошедшей недели участники рынка купили депозитные сертификаты на сумму 43,9 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 30,3 млрд грн. Неделью ранее сумма покупки депозитных сертификатов составила 26,4 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 выросла преимущественно за счет увеличения объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в августе, % год к году	1,7

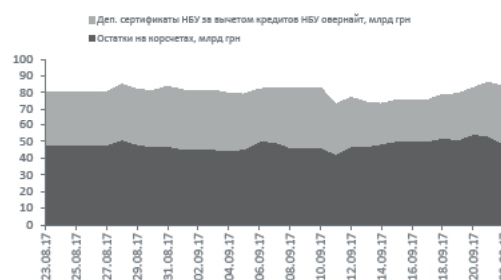
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
19 сен.	350 дн.	14,35%	2/2	200,89
19 сен.	1064 дн.	14,50%	1/1	444,77

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

Большую часть прошлой недели украинский рынок акций находился в восходящем тренде. По итогу недели индекс Украинской биржи (УБ) вырос на 0,6%, закрывшись в пятницу 22 сентября на отметке 1131,40 пункта. С начала года рост индекса составляет 42,2%

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе девальвация национальной валюты продолжилась. В пятницу курс гривны составил 26,26 грн/долл. США.

В течение недели межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 18 сентября – 26,16/26,23 грн/долл. США, во вторник 19 сентября – 26,10/26,15 грн/долл. США, в среду 20 сентября – 26,14/26,24 грн/долл. США, в четверг 21 сентября – 26,18/26,28 грн/долл. США, в пятницу 22 сентября – 26,23/26,31 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 21 сентября: 241 млн долл США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 203 млн долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 0,99 млрд долл. США.

21 сентября состоялся аукцион Национального банка по продаже валюты банкам. В результате было продано 27,1 млн долл. США. Всего участниками рынка были поданы заявки на покупку валюты в объеме 45,9 млн долл. США. Средневзвешенный курс аукциона составил 26,22 грн/долл. США

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе ставки межбанковских ресурсов остались без изменений. Доходность кредитов овернайт составила 11,0-13,5% годовых. Ставки недельных и месячных ресурсов составляют 11,0-14,0% годовых.

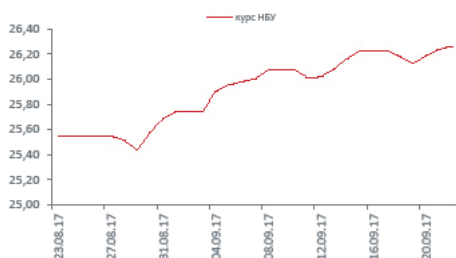
Остатки на корреспондентских счетах банков всю прошедшую неделю превышали 50 млрд грн, однако снизились к концу недели и по состоянию на утро пятницы 22 сентября составили 48,9 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Украинская биржа

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2015	2016	2017
ВВП, %	-9,8	2,3	2,3 (второй квартал)
Промышленное производство, % год к году	-13,4	2,4	1,7 (август)
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	1,0 (январь-август)

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

ЦЕНЫ НА СЫРЬЕВЫЕ ТОВАРЫ, долл. США/т

Товар	на конец периода											
	посл.	авг. 2017	июль 2017	июнь 2017	май 2017	апр. 2017	март 2017	февр. 2017	январь 2017	дек. 2016	нояб. 2016	окт. 2016
Сталь, сляб, CIS Export Black Sea	530,0	465,0	422,5	382,5	407,5	415,0	425,0	422,5	405,0	420,0	395,0	355,0
Сталь, горячекат. рулон, CIS Export Black Sea/Baltic Sea	592,5	560,0	497,5	440,0	435,0	445,0	487,5	485,0	485,0	495,0	482,5	425,0
Пшеница, Украина, FOB Black Sea	176,0	163,5	171,0	168,5	176,0	176,0	180,0	179,0	175,0	173,0	171,5	167,0

Источник: Bloomberg

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