

# Огляд фінансових ринків

25 вересня 2017 р.

## Інфляційна загадка

### СВІТОВИЙ РИНОК

У першій половині минулого тижня американський ринок продовжував помірно зростати. З понеділка по середу рейтинг Standard & Poor's 500 день від дня оновлював історичні максимуми. Однак у четвер ринок розвернувся, і за підсумками тижня індекс не зазнав статистично значимих змін.

Центральною подією минулого тижня стало засідання Федеральної резервної системи США, яке відбулося 19-20 вересня. За підсумками засідання центробанк не став підвищувати ставку, що співпало з очікуваннями ринку. Голова Федеральної резервної системи (ФРС) Джанет Йеллен визнала, що слабкість інфляції у США, яка зберігається, є «загадкою» для Федрезерву. При цьому вона дала зрозуміти, що американська економіка є достатньо сильною, щоб витримати як подальше підвищення базової процентної ставки, так і скорочення обсягу активів на балансі. Центробанк підвищив прогноз зростання ВВП США на 2017 рік до 2,4% з 2,2%, очікуваних в червні.

Керівники ФРС як і раніше очікують ще одного, третього підвищення базової процентної ставки у США в 2017 році, що відповідає попереднім прогнозам.

Британський індекс FTSE 100 минулого тижня значною мірою відіграв втрати, понесені тижнем раніше. Фондовий ринок ріс на противагу фунту стерлінгу, який втрачав сили у зв'язку із заявою британського прем'єр-міністра Терези Мей, про те, що країна вийде з єдиного ринку і митного союзу.

Курс долара США протягом тижня був волатильним, але в цілому знаходився у бічному тренді. У середу курс підскочив вище позначки 1,20 дол. США/євро в очікуванні засідання ФРС. Однак на наступний день долар різко зміцнів коли стало відомо, що Федрезерв залишив ставку незмінною та знизив прогноз інфляції. У п'ятницю 22 вересня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,1951 дол. США/євро.

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2502,2	0,1	2,4	11,8
FTSE 100 (ВБ)	7310,6	1,3	-1,0	2,3
MSCI (Сх. Євр.)	158,8	0,1	6,1	8,3
UX Index	1131,4	0,6	0,1	42,2
RTS (Росія)	1123,2	0,0	7,5	-2,5

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	176,0	3,8	7,6	1,7
Сталь, дол./т	530,0	8,2	19,8	26,2
Нафта, дол./бар.	56,9	2,2	8,8	-3,2
Золото, дол./унц.	1294,8	-2,1	0,6	13,0

Джерело: Bloomberg

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики, промислове виробництво у серпні виросло на 1,7% в порівнянні з серпнем 2016 року (із врахуванням корекції на ефект календарних днів). У порівнянні з липнем виробництво зросло на 2,2%. За підсумком січня-серпня промислове виробництво скоротилося на 0,4% рік до року.

Виробництво у добувній промисловості в серпні знизилось на 6,8% рік до року. Зокрема, зниження темпів видобутку вугілля склало 24,8%.

Зростання виробництва у переробній промисловості в серпні склало 5,6% рік до року. Зокрема, зростання виробництва у машинобудуванні склало 10,4%, у харчовій промисловості – 6,0%, у металургії – 1,0%.

У серпні зросло виробництво всіх видів товарів за винятком енергії. Найбільшими темпами зросло виробництво інвестиційних товарів і товарів тривалого користування.

### РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

У результаті аукціону з первинного розміщення облігацій внутрішньої позики 19 вересня в бюджет було залучено 0,6 млрд грн. Активність учасників ринку була помірною, Міністерство фінансів задовольнило всі подані заявки. Прибутковість однорічних паперів збереглася на колишньому рівні і склала 14,35% річних. Середньозважена дохідність трирічних паперів знизилася в порівнянні з попереднім аукціоном і склала 14,50% річних. На аукціоні 12 вересня прибутковість трирічних ОВДП склала 14,53% річних.

### ОПЕРАЦІЇ НБУ

20 вересня відбувся тендер Національного банку по розміщенню тримісячних депозитних сертифікатів. Регулятор задовольнив чотири заявки на загальну суму 500 млн грн, середньозважена ставка склала 12,70% річних, тоді як тижнем раніше ставка аналогічного розміщення склала 12,89% річних. Наступний аукціон з розміщення тримісячних депозитних сертифікатів відбудеться 27 вересня.

Протягом минулого тижня учасники ринку купили депозитні сертифікати на суму 43,9 млрд грн. З них депозитні сертифікати овернайт склали 30,3 млрд грн. Тижнем раніше сума покупки депозитних сертифікатів склала 26,4 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 виросла переважно за рахунок збільшення обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обороті.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у серпні, % рік до року	1,7

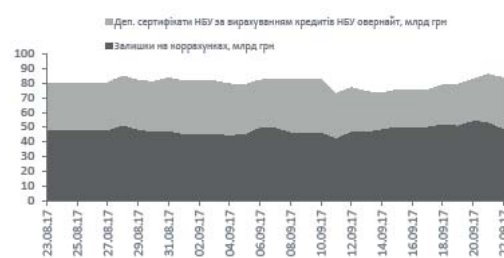
Джерело: Державна служба статистики

### РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
19 вер.	350 дн.	14,35%	2/2	200,89
19 вер.	1064 дн.	14,50%	1/1	444,77

Джерело: Міністерство фінансів України

### ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

## РИНОК АКЦІЙ

Більшу частину минулого тижня український ринок акцій перебував у висхідному тренді. За підсумком тижня індекс Української біржі (УБ) зріс на 0,6%, заклавшись в п'ятницю 22 вересня на позначці 1131,40 пункту. З початку року зростання індексу становить 42,2%.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня девальвація національної валюти продовжилась. У п'ятницю курс гривні становив 26,26 грн/дол. США.

Протягом тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: в понеділок 18 вересня – 26,16/26,23 грн/дол. США, у вівторок 19 вересня – 26,10/26,15 грн/дол. США, у середу 20 вересня – 26,14/26,24 грн/дол. США, у четвер 21 вересня – 26,18/26,28 грн/дол. США, у четвер 22 вересня – 26,23/26,31 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 21 вересня: 241 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 203 млн дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 0,99 млрд дол. США.

21 вересня відбувся аукціон Національного банку з продажу валюти банкам. У результаті було продано 27,1 млн дол. США. Всього учасниками ринку були подані заявки на покупку валюти в обсязі 45,9 млн дол. США. Середньозважений курс аукціонц склав 26,22 грн/дол. США.

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Минулого тижня ставки міжбанківських ресурсів залишилися без змін. Прибутковість кредитів овернайт становила 11,0-13,5% річних. Ставки тижневих та місячних ресурсів становлять 11,0-14,0% річних.

Залишки на кореспондентських рахунках банків весь минулий тиждень перевищували 50 млрд грн, однак знизилися до кінця тижня і за станом на ранок п'ятниці 22 вересня склали 48,9 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	2,3 (другий квартал)
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	1,7 (серпень)
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	1,0 (січень-серпень)

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

ЦІНИ НА СИРОВИННІ ТОВАРИ, дол. США/т

Товар	на кінець періоду											
	ост.	серп. 2017	лип. 2017	черв. 2017	трав. 2017	квіт. 2017	бер. 2017	лют. 2017	січ. 2017	груд. 2016	лист. 2016	жовт. 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, гарячекат. 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
Пшениця, Україна, 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

Джерело: Bloomberg



## 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.