

Обзор финансовых рынков

02 октября 2017 г.

Неделя глобального оптимизма

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошлая неделя оказалась весьма удачной для инвесторов на ведущих рынках мира. Американский индекс Standard & Poor's 500 со среды по пятницу ежедневно обновлял исторические максимумы, показав с начала года рост на 12,5%.

Во вторник 26 сентября председатель Федеральной резервной системы (ФРС) Джанет Йеллен выступила в Кливленде в рамках ежегодной встречи Национальной ассоциации экономики бизнеса. Она заявила о целесообразности дальнейшего ужесточения, не дожидаясь, пока инфляция восстановится до целевых 2%. Это укрепило ожидания рынка по поводу повышения базовой процентной ставки ЦБ на декабрьском заседании.

Британский индекс FTSE 100 за неделю вырос на 0,8% и наконец отыграл потери на месячном отрезке. ВВП Великобритании во втором квартале вырос на 0,3% по сравнению с предыдущими тремя месяцами. Индекс доверия британских потребителей в сентябре 2017 года продолжил повышение второй месяц подряд. Британцы продолжают активно совершать покупки, в том числе крупные, несмотря на рост цен и мрачные прогнозы экспертов для потребительского сектора.

В течение понедельника-среды прошлой недели единая европейская валюта стремительно дешевела относительно доллара США. Правящий блок Германии ХДС/ХСС победил на парламентских выборах в стране, но слабый результат усложнит задачи формирования новой коалиции и правительства. Впервые в Бундестаге будет представлена ультраправая партия «Альтернатива для Германии», которая выступает против интеграции в ЕС и считает опасным рост количества мусульман в стране. В среду курс упал до низшего уровня за последние шесть недель – 1,1752 долл. США/евро. Однако в четверг рынок негативно отреагировал на новость, что президент США Дональд Трамп и республиканцы Конгресса опубликовали детали масштабной налоговой реформы, которая предполагает снижение налога на прибыль компаний и упрощение налогообложения граждан. Такие изменения могут привести к росту дефицита бюджета и других экономических проблем. По итогу недели доллар США ревальвировал относительно евро. В пятницу 29 сентября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1814 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	2519,4	0,7	2,5	12,5
FTSE 100 (ВБ)	7372,8	0,8	0,1	3,2
MSCI (Вост. Евр.)	158,9	0,0	2,1	8,3
UX Index	1185,3	4,8	5,9	48,9
RTS (Россия)	1136,8	1,2	4,8	-1,4

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	179,0	1,7	9,5	3,5
Сталь, долл./т	505,0	-4,7	8,6	20,2
Нефть, долл./барр.	56,8	0,7	11,8	-3,3
Золото, долл./унц.	1283,1	-0,9	-1,9	12,0

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Платежный баланс

В августе 2017 года дефицит текущего счета платежного баланса составил 226 млн долл. США против дефицита 490 млн долл. США в августе 2016 года. За январь-август 2017 года дефицит текущего счета составил 2,1 млрд долл. США (3,1% ВВП) против дефицита 1,8 млрд долл. США за аналогичный период 2016 года.

За восемь месяцев текущего года экспорт вырос на 21,0%, а импорт – на 22,1%. В августе экспорт товаров увеличился на 12,8% год к году. Прирост экспорта был зафиксирован по всем основным товарным группам (минеральные продукты, продукция химической промышленности, продовольственные товары, черные и цветные металлы). Экспорт зерновых сократился на 7,6%.

Рост импорта товаров в августе замедлился и составил 10,4% год к году. В частности, энергетический импорт увеличился на 30,1%, а не-энергетический на 5,4%.

Чистое привлечение от внешнего мира (суммарное сальдо текущего счета и счета операций с капиталом) в январе-августе составило 2,1 млрд долл. США, тогда как за аналогичный период прошлого года показатель составлял 1,7 млрд долл. США. Чистый приток по финансовому счету за январь-август составил 3,4 млрд долл. США против 2,2 млрд долл. США за аналогичный период 2016 года. В августе чистый приток по финансовому счету составил 743 млн долл. США и был обеспечен операциями частного сектора.

Профицит сводного платежного баланса в августе 2017 года составил 518 млн долл. США против дефицита в 285 млн долл. США в июле текущего года. По состоянию на 1 сентября 2017 года объем международных резервов составил 18,0 млрд долл. США.

Заработная плата

В августе 2017 года зарплата в реальном выражении выросла на 17,2% год к году. Несмотря на усиление инфляции, темпы роста реальной зарплаты в 2017 году остаются более высокими, чем в 2016 году.

Средняя номинальная зарплата штатных работников в августе составила 7114 грн, что в 2,2 раза выше минимальной зарплаты (3200 грн). Наиболее высокий уровень зарплаты в августе был зафиксирован в Киеве, Донецкой и Киевской областях, самый низкий – в Тернопольской и Черновицкой областях.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Активность участников первичного рынка ОВГЗ на прошлой неделе снизилась. В рамках аукциона по первичному размещению 26 сентября было подано две заявки на приобретение однолетних ОВГЗ. Минфин удовлетворил обе заявки на сумму 125,89 млн грн. Средневзвешенная ставка однолетних ОВГЗ по сравнению с предыдущим аукционом не изменилась и составила 14,35% годовых.

На аукционе 3 октября Минфин планирует разместить ОВГЗ срочностью от шести месяцев до трех лет.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо счета текущих операций в августе, млн долл. США	-226
Изменение реальной зарплаты в августе, % год к году	17,2

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
26 сен.	343 дн.	14,35%	2/2	125,89

Источник: Министерство финансов Украины

ОПЕРАЦИИ НБУ

В среду 27 сентября состоялся очередной тендер Национального банка по размещению трехмесячных депозитных сертификатов на сумму 500 млн грн. Регулятор удовлетворил 8 заявок, средневзвешенная ставка составила 12,89% годовых. Неделей ранее ставка аналогичного размещения составила 12,70% годовых. Следующий аукцион по размещению трехмесячных депозитных сертификатов состоится 3 октября.

В течение прошедшей недели участники рынка купили депозитные сертификаты на сумму 66,5 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 54,5 млрд грн. Неделей ранее сумма покупки депозитных сертификатов составила 43,9 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 за счет увеличения объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций на прошлой неделе стремительно рос. Индекс Украинской биржи (УБ) за неделю увеличился на 4,8% и закрылся в пятницу 29 сентября на отметке 1185,31 пункта.

На месячном отрезке рост индекса составил 5,8%, рост с начала года - 48,9%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

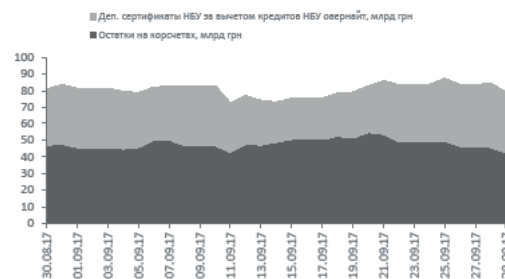
На прошлой неделе девальвация национальной валюты продолжилась. В пятницу 29 сентября курс гривны составил 26,58 грн/долл. США. В последний раз такой курс наблюдался в конце апреля текущего года.

В течение недели межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 25 сентября – 26,27/26,35 грн/долл. США, во вторник 26 сентября – 26,34/26,43 грн/долл. США, в среду 27 сентября – 26,43/26,50 грн/долл. США, в четверг 28 сентября – 26,47/26,55 грн/долл. США, в пятницу 29 сентября – 26,53/26,63 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 28 сентября: 301 млн долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 258 млн долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,1 млрд долл. США против 0,99 млрд долл. США неделей ранее.

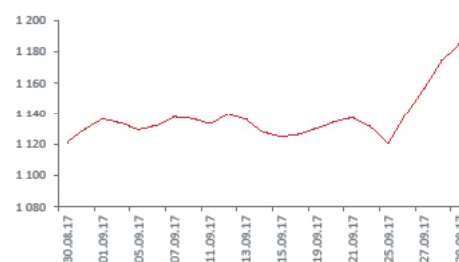
28 сентября состоялся аукцион Национального банка по продаже валюты банкам. В результате было продано 36,4 млн долл. США. Всего участниками рынка были поданы заявки на покупку валюты в объеме 38,0 млн долл. США. Средневзвешенный курс аукциона составил 26,51 грн/долл. США.

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



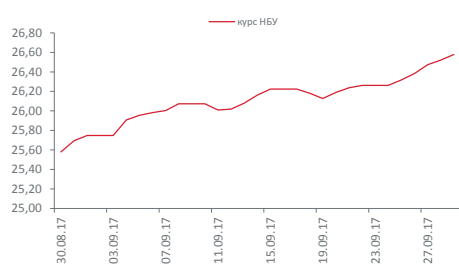
Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Украинская биржа

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

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

Остатки на корреспондентских счетах банков снижались всю прошедшую неделю. На утро пятницы 29 сентября остатки составили 42,4 млрд грн.

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	-3,6 (январь-август)
Обменный курс, средний за год, грн/долл. США	21,85	25,55	26,48 (январь-сентябрь)
Обменный курс, на конец года, грн/долл. США	24,00	27,19	26,58 (сентябрь)
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	505,0	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	179,0	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@fuib.com

Тимбай Марина
Управление торговых и брокерских операций
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuib.com

Ахтырко Евгения
Аналитический отдел
+38 044 231 7380
evgeniya.ahtirko@fuib.com

**УПРАВЛЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО
ФИНАНСИРОВАНИЯ И СТРУКТУРИРОВАНИЯ
ТРАНЗАКЦИЙ**

Зубро Сергей
Начальник управления
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuib.com

СЛУЖБА КОММУНИКАЦИЙ

Кокоба Анна
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuib.com