

# Обзор финансовых рынков

09 октября 2017 г.

## Длинный рост

### МИРОВОЙ РЫНОК

Ведущие фондовые рынки мира продолжают сохранять оптимизм и показывают выдающиеся результаты роста. С понедельника по четверг прошлой недели американский индекс Standard & Poor's 500 обновлял исторические максимумы, продемонстрировав самый долгий непрерывный рекордный рост с 1997 года. Британский индекс FTSE 100 продолжает активно отыгрывать летние потери и показал лучшую неделю роста с начала года.

Экономика США показывает хорошие результаты. Индекс деловой активности в производственном секторе США (ISM Manufacturing) в сентябре 2017 года повысился до 60,8 пункта – максимального уровня с мая 2004 года. Индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM Non-Manufacturing) в сентябре подскочил до 59,8 пункта по сравнению с 55,3 пункта в предыдущий месяц. Сентябрьское значение индикатора было максимальным с августа 2005 года. Активному росту обоих индексов способствовало восстановление экономики США после разрушительных ураганов.

Британский фондовый рынок растет в противовес удешевлению национальной валюты. Политические риски в Великобритании усилились, в том числе из-за кампании по смещению премьер-министра Терезы Мэй. Порядка 30 членов парламента Великобритании, представляющих Консервативную партию, выступают за то, чтобы премьер-министр страны Тереза Мэй покинула свой пост. На прошедших в июне этого года парламентских выборах Консервативная партия не смогла набрать абсолютное большинство.

Доллар США продолжал стремительно укрепляться относительно единой европейской валюты. В течение недели динамика курса день ото дня была неоднородной, однако нисходящий тренд был уверенным, курс возвратился на уровни, наблюдаемые в середине августа. В начале недели сильным толчком к обесцениванию евро стал референдум по поводу независимости испанского региона Каталонии, проведению которого пытались противостоять центральные власти страны. В пятницу 6 октября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1730 евро/долл. США.

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	2549,3	1,2	3,4	13,9
FTSE 100 (ВБ)	7522,9	2,0	2,3	5,3
MSCI (Вост. Евр.)	159,0	0,1	0,7	8,4
UX Index	1218,3	2,8	7,6	53,1
RTS (Россия)	1134,3	-0,2	2,5	-1,6

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	180,5	0,8	11,1	4,3
Сталь, долл./т	505,0	0,0	2,0	20,2
Нефть, долл./барр.	55,6	-2,1	2,9	-5,3
Золото, долл./унц.	1261,8	-1,7	-5,7	10,1

Источник: Bloomberg

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЭКОНОМИКА

### Оборот в промышленности

В августе 2017 года объем реализованной продукции добывающей и перерабатывающей промышленности (оборот) вырос на 22,1% (из него за пределы страны – на 14,9%) по сравнению с августом 2016 года. В частности, в добывающей промышленности рост оборота составил 28,8% (27,6%), а в перерабатывающей – на 20,8% (13,4%). Рост оборота произошел преимущественно за счет роста цен реализованной продукции. В частности, рост цен в годовом измерении в добывающей промышленности в августе составил 39,6%, а в перерабатывающей промышленности – 20,1%.

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На третье октября Министерством финансов был объявлен аукцион по размещению облигаций внутреннего займа срочностью от шести месяцев до трех лет. Однако ввиду отсутствия заявок указанный аукцион не состоялся.

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

### ОПЕРАЦИИ НБУ

3 октября Национальный банк заключил своп-сделку срочностью овернайт на сумму 51,7 млн грн со ставкой 14,50% годовых. Последний раз регулятор прибегал к этому инструменту 5 сентября.

В среду 4 октября состоялся очередной тендер Национального банка по размещению трехмесячных депозитных сертификатов. Регулятор удовлетворил 10 заявок на сумму 380 млн грн, средневзвешенная ставка составила 13,50% годовых. Неделий ранее ставка аналогичного размещения составила 12,89% годовых. Следующий аукцион по размещению трехмесячных депозитных сертификатов состоится 11 октября.

В течение прошедшей недели участники рынка купили депозитные сертификаты на сумму 50,3 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 37,9 млрд грн. Неделий ранее сумма покупки депозитных сертификатов составила 66,5 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 снизилась преимущественно за счет сокращения объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

### РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций продолжил стремительный рост. Динамика индекса Украинской биржи (УБ) в течение недели была неравномерной, но уверенный восходящий тренд сохранялся. По итогу недели рост индекса составил 2,8%, в пятницу 6 октября торги закрылись на отметке 1218,32 пункта.

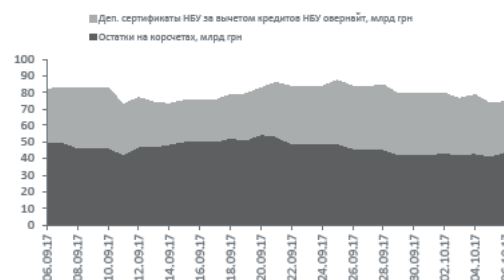
На месячном отрезке рост индекса составил 7,6%, рост с начала года – 53,1%.

## ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение объема реализованной продукции в добывающей и перерабатывающей промышленности в августе, % год к году	22,1

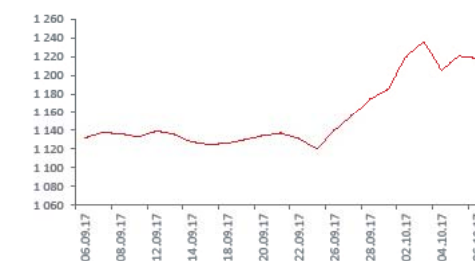
Источник: Государственная служба статистики

## ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

## ИНДЕКС УБ



Источник: Украинская биржа

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Девальвация национальной валюты продолжилась и на прошлой неделе. Курс достиг своего пика в среду, 4 октября (26,81 грн/долл. США). В последующие дни курс снижался и в пятницу составил 26,74 грн/долл. США.

В течение недели межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 2 октября – 26,60/26,70 грн/долл. США, во вторник 3 октября – 26,65/26,75 грн/долл. США, в среду 4 октября – 26,77/26,87 грн/долл. США, в четверг 5 октября – 26,75/26,85 грн/долл. США, в пятницу 6 октября – 26,60/26,80 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 6 октября: 254 млн долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 208 млн долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,2 млрд долл. США против 1,1 млрд долл. США неделей ранее.

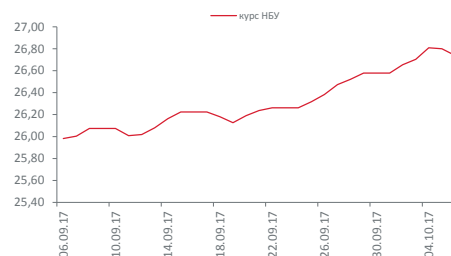
На прошлой неделе Национальный банк дважды проводил аукцион по продаже валюты банкам. 4 октября было продано 38,6 млн долл. США, средневзвешенный курс составил 26,80 грн/долл. США, сумма поданных заявок составляла 45 млн долл. США. 5 октября участники рынка подали заявки на общую сумму 16,2 млн долл. США, сумма удовлетворенных заявок составила 15,5 млн долл. США. Средневзвешенный курс аукциона снизился до 26,77 грн/долл. США.

## МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

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

Изменение остатков на корреспондентских счетах банков в течение прошедшей недели было незначительным. На утро пятницы остатки составили 44,1 млрд грн.

## 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	-3,6 (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.	сент. 2017	авг. 2017	июль 2017	июнь 2017	май 2017	апр. 2017	март 2017	февр. 2017	январь 2017	дек. 2016	нояб. 2016
Сталь, сляб, CIS Export Black Sea	500,0	505,0	465,0	422,5	382,5	407,5	415,0	425,0	422,5	405,0	420,0	395,0
Сталь, горячекат. рулон, CIS Export Black Sea/Baltic Sea	592,5	560,0	560,0	497,5	440,0	435,0	445,0	487,5	485,0	485,0	495,0	482,5
Пшеница, Украина, FOB Black Sea	180,5	179,0	163,5	171,0	168,5	176,0	176,0	180,0	179,0	175,0	173,0	171,5

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