

# Обзор финансовых рынков

23 октября 2017 г.

## Бюджет дает зеленый свет

### МИРОВОЙ РЫНОК

В течение прошлой недели американский индекс фондового рынка Standard & Poor's 500 рос день ото дня, ежедневно обновляя исторические максимумы. По результату недели рост индекса составил 0,9%, а с начала года – 15%.

Наибольший прирост индекса – 0,5% – произошел в пятницу. В этот день Сенат США принял бюджетную резолюцию, которая позволит реализовать налоговую реформу президента США Дональда Трампа. Это вернуло рынки на орбиту уже подзабытого «ралли Трампа». Кроме того, квартальная отчетность компаний, поступавшая в течение прошлой недели, была преимущественно хорошей, показатели оказались лучше прогнозов аналитиков.

Статистические данные, вышедшие на прошлой неделе, также не давали оснований поставить под сомнение оптимизм инвесторов. Число новых пособий по безработице в США опустилось до минимального уровня с марта 1973 года. Продажи домов на вторичном рынке жилья в США в сентябре 2017 года повысились на 0,7% по сравнению с предыдущим месяцем - до 5,39 млн домов в пересчете на годовые темпы, тогда как аналитики в среднем прогнозировали снижение продаж домов в сентябре на 0,9%.

Динамика доллара США относительно единой европейской валюты на прошлой неделе была весьма неоднородной. В четверг курс резко подскочил вверх, снивелировав укрепление, длящееся в течение четырех предыдущих торговых дней. Рынок негативно отреагировал на новость о том, что президент США Трамп хочет назначить новой главой Федеральной резервной системы (ФРС) Джерома Пауэлла, который является членом совета управляющих ФРС. Однако на следующий день рынок развернулся благодаря новости о принятии бюджетной резолюции Сенатом, и по итогу недели доллар укрепился. В пятницу, 20 октября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1784 долл. США/евро.

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	2575,2	0,9	2,7	15,0
FTSE 100 (ВБ)	7523,2	-0,2	3,5	5,3
MSCI (Вост. Евр.)	160,0	-1,9	0,7	9,0
UX Index	1235,0	1,3	8,9	55,2
RTS (Россия)	1134,5	-1,9	1,1	-1,6

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	181,5	0,0	7,1	4,9
Сталь, долл./т	487,5	-2,5	-8,0	16,1
Нефть, долл./барр.	57,8	1,0	3,3	-1,7
Золото, долл./унц.	1281,2	-1,4	-2,3	11,8

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

### Сельское хозяйство

В январе-сентябре текущего года производство сельскохозяйственной продукции снизилось на 0,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В частности, производство в растениеводстве снизилось на 0,8%, а производство животноводческой продукции снизилось на 0,6%. При этом производство в сельхозпредприятиях сократилось на 1,7%, а в хозяйствах населения выросло на 0,3%.

Спад производства сельхозпродукции за девять месяцев текущего года был зафиксирован в семи областях – в Винницкой, Закарпатской, Киевской, Кировоградской, Николаевской, Полтавской и Черкасской. Наибольший рост – 12,9% – за этот период показала Донецкая область.

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Министерство финансов Украины на первичном аукционе во вторник 17 октября разместило пятилетние облигации внутреннего госзайма на сумму 387,09 млн грн, средневзвешенная ставка составила 14,91% годовых. В последний раз Минфин размещал пятилетние ОВГЗ 13 сентября 2016 года. Тогда сумма продажи пятилетних ОВГЗ составила 10,12 млн грн, а средневзвешенная ставка – 16,00% годовых.

Кроме того, на указанном аукционе были размещены однолетние ОВГЗ, средневзвешенная доходность которых составила 14,07% годовых. 26 сентября аналогичные бумаги Минфин разместил под 14,35% годовых.

На текущей неделе Минфин планирует разместить гривневые ОВГЗ срочностью от шести месяцев до пяти лет, а также двухлетние ОВГЗ, номинированные в долларах США.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

В течение прошедшей недели, состоящей из четырех банковских дней, участники рынка купили депозитные сертификаты на сумму 21,5 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 11,1 млрд грн. Процентные ставки по депозитным сертификатам овернайт сохраняются на уровне 10,5% годовых, на срок 14 дней – 12,5% годовых.

В среду 18 октября Национальный банк разместил на тендере трехмесячные депозитные сертификаты на общую сумму 369 млн грн, установив единую предельную ставку 14,25% годовых. Регулятор удовлетворил 11 из 13 заявок, поданных участниками рынка. Неделей ранее ставка аналогичного размещения составила 14,00% годовых. Следующий аукцион по размещению трехмесячных депозитных сертификатов состоится 1 ноября.

Ликвидность банковской системы на прошлой неделе выросла за счет увеличения остатков на корреспондентских счетах банков.

## ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельскохозяйственного производства в январе-сентябре, % год к году	-0,7

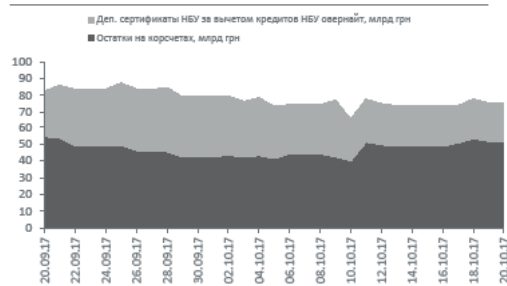
Источник: Государственная служба статистики

## РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
17 окт.	322 дн.	14,07%	2/2	66,02
17 окт.	1820 дн.	14,91%	7/3	387,09

Источник: Министерство финансов Украины

## ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

## РЫНОК АКЦИЙ

Восходящая динамика украинского рынка акций продолжилась на прошлой неделе. Индекс Украинской биржи (УБ) рос день ото дня и по итогу недели увеличился на 1,3%, закрывшись в пятницу 20 октября на отметке 1235,04 пункта.

На месячном отрезке рост индекса составляет 8,9%, а с начала года – 55,2%

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Попытки укрепить курс национальной валюты на прошлой неделе не увенчались успехом. В пятницу средневзвешенный курс межбанковских торгов вернулся на уровень конца предыдущей недели, составив 26,54 грн/долл. США.

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: во вторник 17 октября – 26,45/26,53 грн/долл. США, в среду 18 октября – 26,40/26,47 грн/долл. США, в четверг 19 октября – 26,45/26,55 грн/долл. США, в пятницу 20 октября – 26,50/26,57 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 20 октября: 274 млн долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 235 млн долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 0,9 млрд долл. США.

На прошлой неделе Национальный банк не проводил аукционы по покупке-продаже валюты банкам.

## 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.

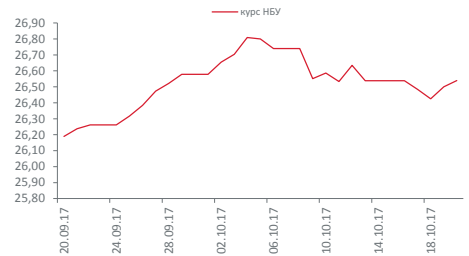
По итогу недели остатки на корреспондентских счетах банков выросли и на утро пятницы 20 октября составили 51,3 млрд грн.

## ИНДЕКС УБ



Источник: Украинская биржа

## ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

**МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ**

Показатель	2015	2016	2017
ВВП, %	-9,8	2,3	2,3 (второй квартал)
Промышленное производство, % год к году	-13,4	2,4	1,7 (август)
Инфляция потребительских цен, % год к году	43,3	12,4	16,4 (сентябрь)
Инфляция цен производителей, % год к году	25,4	35,7	22,4 (сентябрь)
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	487,5	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	557,5	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	181,5	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