

# Огляд фінансових ринків

23 жовтня 2017 р.

## Бюджет дає зелене світло

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Протягом минулого тижня американський індекс фондового ринку Standard & Poor's 500 зростає з кожним днем, щодня оновлюючи історичні максимуми. За результатом тижня зростання індексу склало 0,9%, а з початку року – 15%.

Найбільший приріст індексу – 0,5% – відбувся у п'ятницю. У цей день Сенат США ухвалив бюджетну резолюцію, яка дозволить реалізувати податкову реформу президента США Дональда Трампа. Це повернуло ринки на орбіту вже призабутого «ралі Трампа». Крім того, квартальна звітність компаній, що надходила протягом минулого тижня, була переважно хорошою, показники виявилися кращими за прогнози аналітиків.

Статистичні дані, що вийшли минулого тижня, також не давали підстав поставити під сумнів оптимізм інвесторів. Кількість нової допомоги з безробіття у США опустилася до мінімального рівня з березня 1973 року. Продажі будинків на вторинному ринку житла в США у вересні 2017 року підвищилися на 0,7% в порівнянні з попереднім місяцем – до 5,39 млн будинків у перерахунку на річні темпи, тоді як аналітики в середньому прогнозували зниження продажів будинків у вересні на 0,9%.

Динаміка долара США щодо єдиної європейської валюти минулого тижня була дуже неоднорідною. У четвер курс різко підскочив угору, знівелювавши зміцнення, що тривало протягом чотирьох попередніх торгових днів. Ринки негативно відреагували на новину про те, що президент США Трамп хоче призначити новим головою Федеральної резервної системи (ФРС) Джерома Пауелла, який є членом ради керуючих ФРС. Однак на наступний день ринок розвернувся завдяки новині про прийняття бюджетної резолюції Сенатом, і за підсумком тижня долар зміцнився. У п'ятницю, 20 жовтня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,1784 дол. США/євро.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2575,2	0,9	2,7	15,0
FTSE 100 (ВБ)	7523,2	-0,2	3,5	5,3
MSCI (Сх. Євро.)	160,0	-1,9	0,7	9,0
UX Index	1235,0	1,3	8,9	55,2
RTS (Росія)	1134,5	-1,9	1,1	-1,6

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	181,5	0,0	7,1	4,9
Сталь, дол./т	487,5	-2,5	-8,0	16,1
Нафта, дол./бар.	57,8	1,0	3,3	-1,7
Золото, дол./унц.	1281,2	-1,4	-2,3	11,8

Джерело: Bloomberg

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

 Департамент інвестиційного бізнесу  
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070  
тел. +38 044 231 7380

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Сільське господарство

У січні-вересні поточного року виробництво сільськогосподарської продукції знизилося на 0,7% у порівнянні з аналогічним періодом минулого року. Зокрема, виробництво в рослинництві знизилося на 0,8%, а виробництво тваринницької продукції знизилося на 0,6%. При цьому виробництво у сільгоспідприємствах скоротилося на 1,7%, а в господарствах населення зросло – на 0,3%.

Спад виробництва сільгосппродукції за дев'ять місяців поточного року було зафіксовано в семи областях – у Вінницькій, Закарпатській, Київській, Кіровоградській, Миколаївській, Полтавській та Черкаській. Найбільше зростання – 12,9% за цей період показала Донецька область.

### РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

Міністерство фінансів України на первинному аукціоні у вівторок 17 жовтня розмістило п'ятирічні облігації внутрішньої держпозики на суму 387,09 млн грн, середньозважена ставка склала 14,91% річних. В останній раз Мінфін розміщував п'ятирічні ОВДП 13 вересня 2016 року. Тоді сума продажу п'ятирічних ОВДП склала 10,12 млн грн, а середньозважена ставка – 16,00% річних.

Крім того, на вказаному аукціоні були розміщені однорічні ОВДП, середньозважена прибутковість яких становила 14,07% річних. 26 вересня аналогічні папери Мінфін розмістив під 14,35% річних.

На поточному тижні Мінфін планує розмістити гривневі ОВДП терміновістю від шести місяців до п'яти років, а також дворічні ОВДП, номіновані в доларах США.

### ОПЕРАЦІЇ НБУ

Протягом минулого тижня, що складався з чотирьох банківських днів, учасники ринку купили депозитні сертифікати на суму 21,5 млрд грн. З них депозитні сертифікати овернайт склали 11,1 млрд грн. Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт зберігаються на рівні 10,5% річних, на термін 14 днів – 12,5% річних.

У середу 18 жовтня Національний банк розмістив на тендері тримісячні депозитні сертифікати на загальну суму 369 млн грн, встановивши єдину граничну ставку 14,25% річних. Регулятор задовольнив 11 з 13 заявок, поданих учасниками ринку. Тижнем раніше ставка аналогічного розміщення склала 14,00% річних. Наступний аукціон з розміщення тримісячних депозитних сертифікатів відбудеться 1 листопада.

Ліквідність банківської системи минулого тижня зросла за рахунок збільшення залишків на кореспондентських рахунках банків

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні-вересні, % рік до року	-0,7

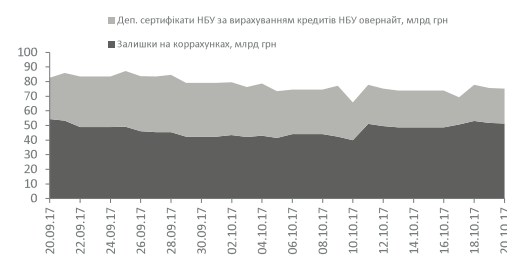
Джерело: Державна служба статистики

### РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
17 жовт.	322 дн.	14,07%	2/2	66,02
17 жовт.	1820 дн.	14,91%	7/3	387,09

Джерело: Міністерство фінансів України

### ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

## РИНОК АКЦІЙ

Висхідна динаміка українського ринку акцій продовжилася на минулому тижні. Індекс Української біржі (УБ) ріс з кожним днем і за підсумком тижня збільшився на 1,3%, заклавшись в п'ятницю 20 жовтня на позначці 1235,04 пункту.

На місячному відрізку зростання індексу становить 8,9%, а з початку року – 55,2%.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Спроби зміцнити курс національної валюти минулого не увінчалися успіхом. У п'ятницю середньозважений курс міжбанківських торгів повернувся на рівень кінця попереднього тижня, склавши 26,54 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: в вівторок 17 жовтня – 26,45/26,53 грн/дол. США, у середу 18 жовтня – 26,40/26,47 грн/дол. США, у четвер 19 жовтня – 26,45/26,55 грн/дол. США, у п'ятницю 20 жовтня – 26,50/26,57 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 20 жовтня: 274 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 235 млн дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 0,9 млрд дол. США.

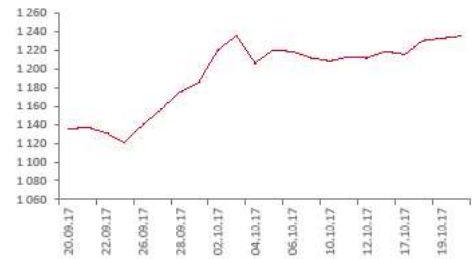
Минулого тижня Національний банк не проводив аукціони з купівлі-продажу валюти банкам.

## МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

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

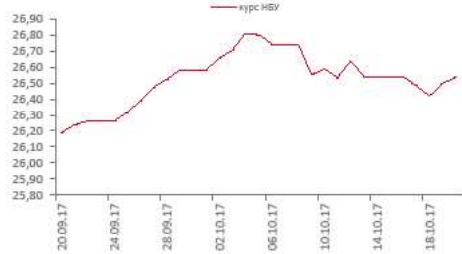
За підсумком тижня залишки на кореспондентських рахунках банків зросли і на ранок п'ятниці 20 жовтня склали 51,3 млрд грн.

## 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	16,4 (вересень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	22,4 (вересень)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-5,4	-3,6 (січень-серпень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,48 (січень-вересень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	26,58 (вересень)
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.	верес. 2017	серп. 2017	лип. 2017	черв. 2017	трав. 2017	квіт. 2017	бер. 2017	лют. 2017	січ. 2017	груд. 2016	лист. 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, гарячекат. 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
Пшениця, Україна, 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

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