

Обзор финансовых рынков

30 октября 2017 г.

Рекорд без динамики

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошлая неделя была относительно спокойной для участников финансовых рынков. В конце недели американский индекс Standard & Poor's 500 обновил исторический максимум, однако в целом по итогу недели статистически значимых изменений не претерпел.

По состоянию на начало прошлой недели свои квартальные показатели обнародовали порядка 17% компаний, акции которых входят в расчет Standard & Poor's 500. Прибыль примерно 75% из них оказалась лучше ожиданий.

Экономика США в третьем квартале увеличилась на 3% в пересчете на годовые темпы. Аналитики в среднем ожидали роста показателя в минувшем квартале на 2,7%. В апреле-июне текущего года ВВП повысился на 3,1%. Последний раз темпы подъема не менее чем на 3% два квартала подряд были зафиксированы в 2014 году. При этом уверенный рост экономики продолжается, несмотря на разрушительные ураганы «Харви» и «Ирма».

Глава Европейского центрального банка (ЕЦБ) Марио Драги в ходе пресс-конференции на прошлой неделе заявил, что ЕЦБ еще не будет поднимать базовую процентную ставку еще долго после завершения программы количественного смягчения (QE). С января 2018 года ежемесячный объем выкупа активов в рамках программы QE сократится с 60 млрд евро до 30 млрд евро.

В четверг 26 октября курс доллара США резко укрепился относительно единой европейской валюты, достигнув самого низкого значения с середины июля. С одной стороны, укреплению доллара способствовало принятие Палатой представителей США бюджетной резолюции, которая предусматривает масштабную налоговую реформу. С другой стороны, не оправдались ожидания трейдеров по поводу перехода Европейского центробанка к более жесткой политике: регулятор заявил о намерении продолжить программу выкупа активов по низким ставкам. В пятницу 27 октября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1608 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	2581,1	0,2	3,0	15,3
FTSE 100 (ВБ)	7505,0	-0,2	2,6	5,1
MSCI (Вост. Евр.)	157,9	-1,3	0,3	7,6
UX Index	1255,8	1,7	8,6	57,8
RTS (Россия)	1118,6	-1,4	-0,7	-2,9

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	180,5	-0,6	2,6	4,3
Сталь, долл./т	487,5	0,0	-3,5	16,1
Нефть, долл./барр.	60,4	4,7	5,0	2,9
Золото, долл./унц.	1266,5	-1,2	-1,3	10,5

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Промышленное производство

Согласно информации Государственной службы статистики, промышленное производство в сентябре снизилось на 0,1% по сравнению с сентябрем 2016 года (с учетом коррекции на эффект календарных дней). По итогу января-сентября промышленное производство сократилось на 0,3% год к году.

Производство в добывающей промышленности в сентябре снизилось на 2,8% год к году. В частности, снижение темпов добычи угля составило 24,2%.

Рост производства в перерабатывающей промышленности в сентябре составил 1,2% год к году. В частности, рост производства химических веществ и химической продукции составил 33,4%, металлургии – 2,2% год к году. В машиностроении производство сократилось на 0,3% год к году.

В сентябре снизилось производство энергии (-8,7%) и товаров краткосрочного использования (-0,5%). Производство инвестиционных товаров и товаров длительного и промежуточного пользования выросло на 3% год к году.

Заработная плата

В сентябре 2017 года темпы роста реальной заработной платы сохранились на уровне 17,2% год к году. Несмотря на усиление инфляции, темпы роста реальной заработной платы в 2017 году остаются более высокими, чем в 2016 году.

Средняя номинальная зарплата штатных работников в сентябре составила 7351 грн, что в 2,3 раза выше минимальной заработной платы (3200 грн). Наиболее высокий уровень заработной платы в сентябре был зафиксирован в Киеве, Киевской и Донецкой областях, самый низкий – в Черновицкой и Тернопольской областях

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На первичном аукционе во вторник 24 октября Министерство финансов Украины разместило пятилетние облигации внутреннего госзайма на сумму 1,195 млрд грн, средневзвешенная ставка составила 14,99% годовых. Недели ранее Минфин разместил пятилетние ОВГЗ на сумму 0,387 млрд грн, средневзвешенная ставка доходности составила 14,91% годовых.

Кроме этого, на аукционе 24 октября были размещены двухлетние ОВГЗ, номинированные в долларах США, на сумму 170,3 млн долл. США. Средневзвешенная ставка долларовых бумаг составила 5,40% годовых. Последний раз размещение ОВГЗ с аналогичными параметрами состоялось 15 августа, тогда средневзвешенная ставка доходности также составляла 5,40% годовых.

31 октября Минфин планирует разместить гривневые ОВГЗ срочностью от шести месяцев до трех лет

ОПЕРАЦИИ НБУ

Правление Национального банка приняло решение поднять учетную ставку НБУ с 12,50% годовых до 13,50% годовых, начиная с 27

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в сентябре, % год к году	-0,1
Изменение реальной заработной платы в сентябре, % год к году	17,2

Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
24 окт.	1813 дн.	14,99%	7/5	1195,37
24 окт.	728 дн., долл. США	5,40%	7/6	170,34*

* млн долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

октября. Решение было принято в связи с усилением инфляции, годового показатель которой в сентябре составил 16,4%

В течение прошедшей недели участники рынка купили депозитные сертификаты овернайт на сумму 48,7 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 36,9 млрд грн. В связи с ростом учетной ставки НБУ, процентные ставки по депозитным сертификатам овернайт выросли с 10,50% годовых до 11,50% годовых, а по сертификатом на срок 14 дней – с 12,50% годовых до 13,50% годовых.

В среду 25 октября Национальный банк удовлетворил одну заявку на размещение депо-свопа в сумме 2,48 млрд грн на 14 дней. Ставка размещения составила 14,50% годовых. В тот же день НБУ разместил на тендере трехмесячные депозитные сертификаты на общую сумму 365 млн грн, установив единую предельную ставку 14,35% годовых. Регулятор удовлетворил 10 заявок из 16 заявок, поданных участниками рынка. Неделями ранее ставка аналогичного размещения составила 14,25% годовых. Следующий аукцион по размещению трехмесячных депозитных сертификатов состоится 1 ноября.

Ликвидность банковской системы на прошлой неделе выросла за счет увеличения объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

РЫНОК АКЦИЙ

Индекс Украинской биржи (УБ) в течение прошедшей недели продолжал расти, увеличившись по итогу недели на 1,7%. В пятницу торги закрылись на отметке 1255,80 пункта.

Рост индекса на месячном отрезке составил 8,6%, а с начала года – 57,8%.

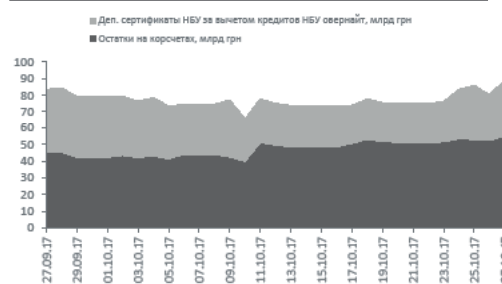
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе национальная валюта Украины стремительно девальвировала. В пятницу 27 октября средневзвешенный курс межбанковских торгов составил 26,88 грн/долл. США, что является наивысшим значением со второй половины апреля.

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 23 октября – 26,54/26,62 грн/долл. США, во вторник 24 октября – 26,62/26,73 грн/долл. США, в среду 25 октября – 26,74/26,83 грн/долл. США, в четверг 26 октября – 26,80/26,85 грн/долл. США, в пятницу 27 октября – 26,80/26,93 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 27 октября: 341 млн долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 300 млн. долл. США. Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,3 млрд долл. США.

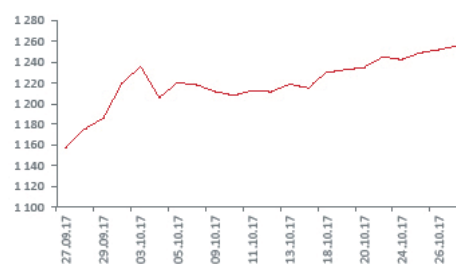
27 октября Национальный банк провел аукцион по продаже валюты банкам. Всего регулятор удовлетворил заявки на сумму 86,1 млн долл. США из 100,4 млн долл. США, заявленных участниками аукциона. Средневзвешенный курс аукциона составил 26,8649 грн/долл. США.

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



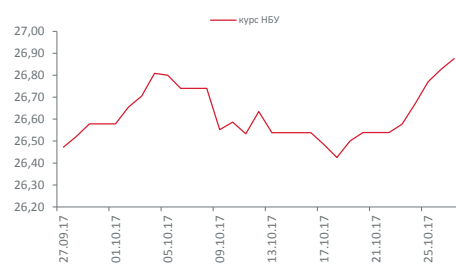
Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Украинская биржа

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

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 27 октября составили 55,2 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	-0,1 (сентябрь)
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	1,9 (январь-сентябрь)

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	547,5	592,5	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