

Огляд фінансових ринків

30 жовтня 2017 р.

Рекорд без динаміки

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень був відносно спокійним для учасників фінансових ринків. В кінці тижня американський індекс Standard&Poor's 500 оновив історичний максимум, проте в цілому за підсумком тижня статистично значущих змін не зазнав.

Станом на початок минулого тижня свої квартальні показники оприлюднили близько 17% компаній, акції яких входять у розрахунок Standard & Poor's 500. Прибуток приблизно 75% з них виявилася кращим за очікування.

Економіка США у третьому кварталі збільшилася на 3% в перерахунку на річні темпи. Аналітики в середньому очікували зростання показника в минулому кварталі на 2,7%. У квітні-червні поточного року ВВП підвищився на 3,1%. Останній раз темпи підйому не менше, ніж на 3% два квартали поспіль були зафіксовані у 2014 році. При цьому впевнене зростання економіки триває, незважаючи на руйнівні урагани «Харві» та «Ірма».

Глава Європейського центрального банку (ЄЦБ) Маріо Драгі в ході прес-конференції минулого тижня заявив, що ЄЦБ ще не буде піднімати базову процентну ставку ще довго після завершення програми кількісного пом'якшення (QE). З січня 2018 року щомісячний обсяг викупу активів в рамках програми QE скоротиться з 60 млрд євро до 30 млрд євро.

У четвер 26 жовтня курс долара США різко зміцнився щодо єдиної європейської валюти, досягнувши найнижчого значення з середини липня. З одного боку, зміцнення долара сприяло прийняттю Палатою представників США бюджетної резолюції, яка передбачає масштабну податкову реформу. З іншого боку, не виправдалися очікування трейдерів з приводу переходу Європейського центробанку до більш жорсткої політики: регулятор заявив про намір продовжити програму викупу активів за низькими ставками. У п'ятницю 27 жовтня торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,1608 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2581,1	0,2	3,0	15,3
FTSE 100 (ВБ)	7505,0	-0,2	2,6	5,1
MSCI (Сх. Євр.)	157,9	-1,3	0,3	7,6
UX Index	1255,8	1,7	8,6	57,8
RTS (Росія)	1118,6	-1,4	-0,7	-2,9

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	180,5	-0,6	2,6	4,3
Сталь, дол./т	487,5	0,0	-3,5	16,1
Нафта, дол./бар.	60,4	4,7	5,0	2,9
Золото, дол./унц.	1266,5	-1,2	-1,3	10,5

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики, промислове виробництво у вересні знизилось на 0,1% в порівнянні з вереснем 2016 року (із врахуванням корекції на ефект календарних днів). За підсумком січня-вересня промислове виробництво скоротилося на 0,3% рік до року.

Виробництво у добувній промисловості у вересні знизилось на 2,8% рік до року. Зокрема, зниження темпів видобутку вугілля склало 24,2%.

Зростання виробництва у переробній промисловості у вересні склало 1,2% рік до року. Зокрема, зростання виробництва хімічних речовин та хімічної продукції склало 33,4%, у металургії – 2,2% рік до року. У машинобудуванні виробництво скоротилося на 0,3% рік до року.

У вересні знизилася виробництво енергії (-8,7%) і товарів короткострокового використання (-0,5%). Виробництво інвестиційних товарів та товарів тривалого і проміжного користування зросла на 3% рік до року.

Заробітна плата

У вересні 2017 року темпи зростання реальної заробітної плати збереглися на рівні 17,2% рік до року. Незважаючи на посилення інфляції, темпи зростання реальної зарплати у 2017 році залишаються вищими, ніж в 2016 році.

Середня номінальна зарплата штатних працівників у вересні склала 7351 грн, що в 2,3 рази вище від мінімальної зарплати (3200 грн). Найбільш високий рівень зарплати у вересні було зафіксовано у Києві, Київській та Донецькій областях, найнижчий – у Чернівецькій та Тернопільській областях.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На первинному аукціоні у вівторок, 24 жовтня Міністерство фінансів України розмістило п'ятирічні облігації внутрішньої держпозики на суму 1,195 млн грн, середньозважена ставка склала 14,99% річних. Тижнем раніше Мінфін розмістив п'ятирічні ОВДП на суму 0,387 млрд грн, середньозважена ставка прибутковості склала 14,91% річних.

Крім цього, на аукціоні 24 жовтня були розміщені дворічні ОВДП, номіновані в доларах США, на суму 170,3 млн дол. США. Середньозважена ставка доларових паперів склала 5,40% річних. Останній раз розміщення ОВДП з аналогічними параметрами відбулося 15 серпня, тоді середньозважена ставка прибутковості також становила 5,40% річних.

31 жовтня Мінфін планує розмістити гривневі ОВДП терміновістю від шести місяців до трьох років.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у вересні, % рік до року	-0,1
Зміна реальної зарплати у вересні, % рік до року	17,2

Джерело: Державна служба статистики

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
24 жовт.	1813 дн.	14,99%	7/5	1195,37
24 жовт.	728 дн., дол. США	5,40%	7/6	170,34*

* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Правління Національного банку прийняло рішення підняти облікову ставку НБУ з 12,50% річних до 13,50% річних, починаючи з 27 жовтня. Рішення було прийнято у зв'язку з посиленням інфляції, річний показник якої у вересні склав 16,4%

Протягом минулого тижня учасники ринку купили депозитні сертифікати на суму 48,7 млрд грн. З них депозитні сертифікати овернайт склали 36,9 млрд грн. У зв'язку із зростанням облікової ставки НБУ, процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт зросли з 10,50% річних до 11,50% річних, а за сертифікатами на термін 14 днів – з 12,50% річних до 13,50% річних.

У середу 25 жовтня Національний банк задовольнив одну заявку на розміщення депо-свопу в сумі 2,48 млрд грн на 14 днів. Ставка розміщення склала 14,50% річних. У той же день НБУ розмістив на тендері тримісячні депозитні сертифікати на загальну суму 365 млн грн, встановивши єдину граничну ставку 14,35% річних. Регулятор задовольнив 10 заявок з 16 заявок, поданих учасниками ринку. Тижнем раніше ставка аналогічного розміщення склала 14,25% річних. Наступний аукціон з розміщення тримісячних депозитних сертифікатів відбудеться 1 листопада.

Ліквідність банківської системи минулого тижня виросла за рахунок збільшення обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обігу.

РИНОК АКЦІЙ

Індекс Української біржі (УБ) протягом минулого тижня продовжував зростати, збільшившись за підсумком тижня на 1,7%. У п'ятницю торги закрилися на позначці 1255,80 пункту.

Зростання індексу на місячному відрізку становило 8,6%, а з початку року – 57,8%.

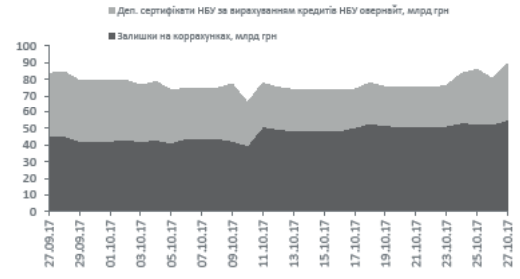
ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня національна валюта України стрімко девальвувала. У п'ятницю, 27 жовтня, середньозважений курс міжбанківських торгів склав 26,88 грн/дол. США, що є найвищим значенням з другої половини квітня.

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у понеділок 23 жовтня – 26,54/26,62 грн/дол. США, у вівторок 24 жовтня – 26,62/26,73 грн/дол. США, у середу 25 жовтня – 26,74/26,83 грн/дол. США, у четвер 26 жовтня – 26,80/26,85 грн/дол. США, у п'ятницю 27 жовтня – 26,80/26,93 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 27 жовтня: 341 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 300 млн дол. США. Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,3 млрд дол. США.

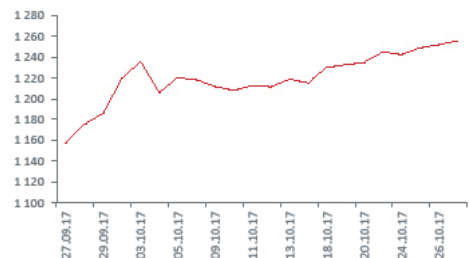
27 жовтня Національний банк провів аукціон з продажу валюти банкам. Всього регулятор задовольнив заявки на суму 86,1 млн дол. США з 100,4 млн дол. США, заявлених учасниками аукціону. Середньозважений курс аукціону склав 26,8649 грн/дол. США.

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Українська біржа

ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ



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 27 жовтня склали 55,2 млрд грн.

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017
ВВП, %	-9,8	2,3	2,3 (другий квартал)
Промислове виробництво, %	-13,4	2,4	-0,1 (вересень)
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	1,9 (січень-вересень)

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	547,5	592,5	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	180,5	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

При підготовці даного матеріалу використовувалася інформація з публічних джерел, що заслуговують, на наш погляд, довіри. Оцінки та прогнози, висловлені в цьому огляді, є приватною думкою наших співробітників. Даний матеріал носить виключно інформаційний характер і не повинен розглядатися як пропозиція до вчинення будь-яких угод з цінними паперами або як керівництво до інших дій. Інформація дійсна тільки на дату публікації.