

Обзор финансовых рынков

06 ноября 2017 г.

Потребительский бум

МИРОВОЙ РЫНОК

В течение двух последних недель фондовый рынок США находился в слабом восходящем тренде. Индекс Standard & Poor's 500 за прошлую неделю поднялся на 0,3%, снова обновив исторический максимум.

Драйверами роста американского рынка на прошлой неделе были преимущественно показатели отчетности компаний и статистические данные. Расходы населения США в сентябре подскочили на 1% по сравнению с предыдущим месяцем. Темпы повышения оказались самыми значительными с августа 2009 года благодаря спросу на автомобили: после разрушительных ураганов американцам приходится восстанавливать уничтоженную технику. Индекс потребительского доверия в США в октябре 2017 года увеличился до 125,9 пункта, значение стало рекордным с декабря 2000 года.

Замеры по потребительскому рынку еврозоны тоже оказались весьма позитивными. Сводный индекс делового и потребительского доверия к экономике еврозоны в октябре 2017 года поднялся до 114 пунктов с пересмотренных 113,1 пункта в сентябре. Октябрьское значение индекса является максимальным с января 2001 года.

Британский индекс FTSE 100 в конце прошлой недели также обновил исторические максимумы, показав недельный рост на 0,7%. Индекс растет на фоне ослабления британского фунта. 2 ноября Банк Англии впервые за последние 10 лет повысил базовую ставку.

Курс доллара США относительно единой европейской валюты на прошлой неделе находился в боковом тренде, проверяя на устойчивость курс, сформировавшийся неделей ранее. В течение недели игроки рынка не увидели факторов, которые были бы способны или продолжить курс доллара на укрепление, или позволить евро отыграть свои былые позиции. В пятницу 3 ноября 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)	2587,8	0,3	2,0	15,6
FTSE 100 (ВБ)	7560,4	0,7	1,2	5,8
MSCI (Вост. Евр.)	157,3	-0,4	-1,0	7,2
UX Index	1255,3	0,0	4,1	57,7
RTS (Россия)	1109,4	-0,8	-2,4	-3,7

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	180,5	0,0	0,8	4,3
Сталь, долл./т	487,5	0,0	-3,5	16,1
Нефть, долл./барр.	62,1	3,2	11,6	5,8
Золото, долл./унц.	1267,2	0,1	-0,6	10,6

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Платежный баланс

В сентябре 2017 года дефицит текущего счета платежного баланса вырос и составил 998 млн долл. США против дефицита 943 млн долл. США, зарегистрированного в сентябре 2016 года. За январь-сентябрь 2017 года дефицит текущего счета составил 3,0 млрд долл. США против дефицита 2,7 млрд долл. США за аналогичный период 2016 года.

За девять месяцев текущего года экспорт вырос на 20,7%, а импорт – на 21,9%. В сентябре экспорт товаров увеличился на 15,8% год к году. Прирост экспорта произошел благодаря наращиванию поставок продовольственных товаров – подсолнечного масла, сливочного масла и зерновых культур. Рост экспорта металлургической продукции составил 7,6% год к году.

Импорт товаров в сентябре вырос как за счет энергетического, так и неэнергетического импорта. В частности, энергетический импорт увеличился на 38,7%, а неэнергетический – на 16%. Импорт продукции машиностроения вырос на 30,4% год к году за счет роста импорта легковых автомобилей.

Чистое привлечение от внешнего мира (суммарное сальдо текущего счета и счета операций с капиталом) в январе-сентябре составило 3,0 млрд долл. США, тогда как за аналогичный период прошлого года показатель составлял 2,6 млрд долл. США.

Отрицательное сальдо по статье «Первичные доходы» составило 611 млн долл. США за счет выплат по обслуживанию долга по облигациям внешнего госзайма. Чистый приток по финансовому счету за январь-сентябрь составил 5,0 млрд долл. США против 3,6 млрд долл. США за аналогичный период 2016 года. В сентябре чистый приток по финансовому счету составил 1,6 млрд долл. США и в основном был обеспечен поступлением средств под размещение облигаций внешнего госзайма.

Профицит сводного платежного баланса в сентябре 2017 года вырос и составил 637 млн долл. США. По состоянию на 1 октября 2017 года объем международных резервов составил 18,6 млрд долл. США.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На первичном аукционе во вторник 31 октября Министерство финансов Украины разместило одно-, двух- и трехлетние облигации внутреннего госзайма на общую сумму 1,1 млрд грн. Рост ставок на облигации этого аукциона составил 0,45-0,60 п.п. по сравнению с аналогичными облигациями, размещаемыми ранее, что связано с недавним увеличением учетной ставки НБУ.

7 ноября Минфин планирует разместить гривневые ОВГЗ срочностью от трех месяцев до трех лет.

ОПЕРАЦИИ НБУ

В течение прошедшей недели участники рынка купили депозитные сертификаты на сумму 61,5 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 49,1 млрд грн. Неделей ранее сумма покупки депозитных сертификатов составила 48,7 млрд грн. Про

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо текущего счета в сентябре, млн долл. США	-998

Источник: НБУ

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
31 окт.	308 дн.	14,65%	2/2	519,32
31 окт.	637 дн.	14,85%	1/1	266,99
31 окт.	1022 дн.	14,88%	4/4	356,55

Источник: Министерство финансов Украины

центные ставки по депозитным сертификатам овернайт составляют 11,50% годовых, на срок 14 дней – 13,50% годовых.

В среду 1 ноября Национальный банк разместил на тендере трехмесячные депозитные сертификаты на общую сумму 274 млн грн, установив единую предельную ставку 15,00% годовых. Регулятор удовлетворил 9 заявок из 12 заявок, поданных участниками рынка. Недели ранее на тендере было размещено длинных депозитных сертификатов на сумму 365 млн грн под ставку 14,35% годовых.

Следующий аукцион по размещению трехмесячных депозитных сертификатов состоится 8 ноября.

Ликвидность банковской системы на прошлой неделе снизилась за счет уменьшения остатков на корреспондентских счетах банков.

РЫНОК АКЦИЙ

Динамика индекса Украинской биржи (УБ) в течение прошедшей недели была неоднородной. По итогу недели индекс УБ не претерпел статистически значимых изменений. В пятницу торги закрылись на отметке 1255,34 пункта.

Рост индекса на месячном отрезке составил 4,1%, рост с начала года – 57,7%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе национальная валюта Украины стремительно девальвировала. В пятницу средневзвешенный курс межбанковских торгов поднялся до 26,96 грн/долл. США.

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 30 октября – 26,80/26,86 грн/долл. США, во вторник 31 октября – 26,84/26,90 грн/долл. США, в среду 1 ноября – 26,85/26,91 грн/долл. США, в четверг 2 ноября – 26,90/26,96 грн/долл. США, в пятницу 3 ноября – 26,93/26,99 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 3 ноября: 230 млн. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 180 млн. долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,0 млрд долл. США против 1,3 млрд долл. США неделей ранее.

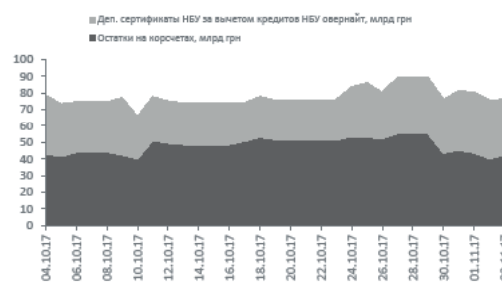
На прошлой неделе Национальный банк не проводил аукцион по покупке-продаже валюты банкам.

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.

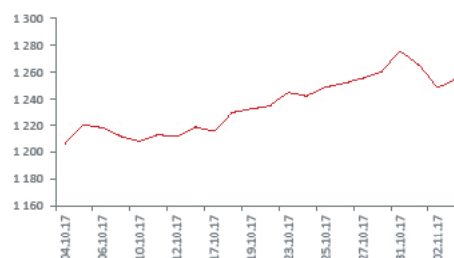
По итогу недели остатки на корреспондентских счетах банков существенно снизились и на утро пятницы составили 42,1 млрд грн.

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



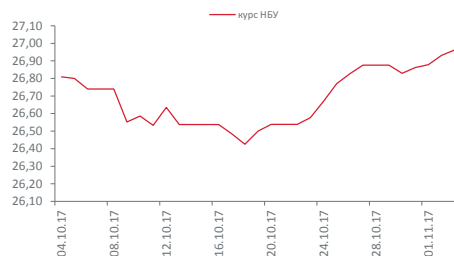
Источник: НБУ

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	-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	-4,3 (январь-сентябрь)
Обменный курс, средний за год, грн/долл. США	21,85	25,55	26,66 (январь-октябрь)
Обменный курс, на конец года, грн/долл. США	24,00	27,19	26,86 (октябрь)
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.	окт. 2017	сент. 2017	авг. 2017	июль 2017	июнь 2017	май 2017	апр. 2017	март 2017	февр. 2017	январь 2017	дек. 2016
Сталь, сляб, CIS Export Black Sea	487,5	487,5	505,0	465,0	422,5	382,5	407,5	415,0	425,0	422,5	405,0	420,0
Сталь, горячекат. рулон, CIS Export Black Sea/Baltic Sea	547,5	547,5	592,5	560,0	497,5	440,0	435,0	445,0	487,5	485,0	485,0	495,0
Пшеница, Украина, FOB Black Sea	180,5	180,5	179,0	163,5	171,0	168,5	176,0	176,0	180,0	179,0	175,0	173,0

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