

# Огляд фінансових ринків

06 листопада 2017 р.

## Споживчий бум

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Протягом двох останніх тижнів фондовий ринок США перебував у слабкому висхідному тренді. Індекс Standard & Poor's 500 за минулий тиждень піднявся на 0,3%, знову оновивши історичний максимум.

Драйверами зростання американського ринку на минулому тижні були переважно показники звітності компаній та статистичні дані. Витрати населення США у вересні підскочили на 1% у порівнянні з попереднім місяцем. Темпи підвищення виявилися найзначнішими з серпня 2009 року завдяки попиту на автомобілі: після руйнівних ураганів американцям доводиться відновлювати знищену техніку. Індекс споживчої довіри у США в жовтні 2017 року збільшився до 125,9 пункту, значення стало рекордним з грудня 2000 року.

Заміри по споживчому ринку Єврозони теж виявилися досить позитивними. Зведений індекс ділової та споживчої довіри до економіки Єврозони у жовтні 2017 року піднявся до 114 пунктів з переглянутих 113,1 пункту у вересні. Жовтнєве значення індексу є максимальним з січня 2001 року.

Британський індекс FTSE 100 в кінці минулого тижня також оновив історичні максимуми, показавши тижнєве зростання на 0,7%. Індекс росте на тлі ослаблення британського фунта. 2 листопада Банк Англії вперше за останні 10 років підвищив базову ставку.

Курс долара США відносно єдиної європейської валюти минулого тижня перебував в бічному тренді, перевіряючи на стійкість курс, що сформувався тижнем раніше. Протягом тижня гравці ринку не побачили факторів, які були б здатні або продовжити курс долара на зміцнення, або дозволити євро відіграти свої колишні позиції. У п'ятницю 3 листопада 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)	2587,8	0,3	2,0	15,6
FTSE 100 (ВБ)	7560,4	0,7	1,2	5,8
MSCI (Сх. Євр.)	157,3	-0,4	-1,0	7,2
UX Index	1255,3	0,0	4,1	57,7
RTS (Росія)	1109,4	-0,8	-2,4	-3,7

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	180,5	0,0	0,8	4,3
Сталь, дол./т	487,5	0,0	-3,5	16,1
Нафта, дол./бар.	62,1	3,2	11,6	5,8
Золото, дол./унц.	1267,2	0,1	-0,6	10,6

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

### Платіжний баланс

У вересні 2017 року дефіцит поточного рахунку платіжного балансу виріс і склав 998 млн дол. проти дефіциту 943 млн дол. США, зареєстрованого у вересні 2016 року. За січень-вересень 2017 року дефіцит поточного рахунку склав 3,0 млрд дол. США проти дефіциту 2,7 млрд дол. США за аналогічний період 2016 року.

За дев'ять місяців поточного року експорт зріс на 20,7%, а імпорт - на 21,9%. У вересні експорт товарів збільшився на 15,8% рік до року. Приріст експорту відбувся завдяки нарощуванню поставок продовольчих товарів – соняшникової олії, вершкового масла і зернових культур. Зростання експорту металургійної продукції склало 7,6% рік до року.

Імпорт товарів у вересні виріс як за рахунок енергетичного, так і неенергетичного імпорту. Зокрема, енергетичний імпорт збільшився на 38,7%, а неенергетичний – на 16%. Імпорт продукції машинобудування зріс на 30,4% рік до року за рахунок зростання імпорту легкових автомобілів.

Чисте залучення від зовнішнього світу (сумарне сальдо поточного рахунку і рахунку операцій з капіталом) в січні-вересні склало 3,0 млрд дол. США, тоді як за аналогічний період минулого року показник становив 2,6 млрд дол. США.

Негативне сальдо за статтею «Первинні доходи» склало 611 млн дол. США за рахунок виплат з обслуговування боргу за облігаціями зовнішньої держпозики. Чистий приплив за фінансовим рахунком за січень-вересень склав 5,0 млрд дол. США проти 3,6 млрд дол. США за аналогічний період 2016 року. У вересні чистий приплив за фінансовим рахунком становив 1,6 млрд дол. США і в основному був забезпечений надходженням коштів під розміщення облігацій зовнішньої держпозики.

Профіцит зведеного платіжного балансу у вересні 2017 року зріс і склав 637 млн дол. США. Станом на 1 жовтня 2017 року обсяг міжнародних резервів становив 18,6 млрд дол. США.

### РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На первинному аукціоні у вівторок 31 жовтня Міністерство фінансів України розмістило одно-, дво- і трирічні облігації внутрішньої держпозики на загальну суму 1,1 млрд грн. Зростання ставок на облігації цього аукціону склало 0,45-0,60 п.п. в порівнянні з аналогічними облігаціями, розміщеними раніше, що пов'язано з недавнім збільшенням облікової ставки НБУ.

7 листопада Мінфін планує розмістити гривневі ОВДП терміновістю від трьох місяців до трьох років.

### ОПЕРАЦІЇ НБУ

Протягом минулого тижня учасники ринку купили депозитні сертифікати на суму 61,5 млрд грн. З них депозитні сертифікати овернайт склали 49,1 млрд грн. Тижнем раніше сума покупки де-

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо поточного рахунку у вересні, млн дол. США	-998,0

Джерело: НБУ

### РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
31 жовт.	308 дн.	14,65%	2/2	519,32
31 жовт.	637 дн.	14,85%	1/1	266,99
31 жовт.	1022 дн.	14,88%	4/4	356,55

Джерело: Міністерство фінансів України

позитних сертифікатів склала 48,7 млрд грн. Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт складають 11,50% річних, на термін 14 днів – 13,50% річних.

У середу 1 листопада Національний банк розмістив на тендері тримісячні депозитні сертифікати на загальну суму 274 млн грн, встановивши єдину граничну ставку 15,00% річних. Регулятор задовольнив 9 заявок з 12 заявок, поданих учасниками ринку. Тижнем раніше на тендері було розміщено довгих депозитних сертифікатів на суму 365 млн грн під ставку 14,35% річних.

Наступний аукціон з розміщення тримісячних депозитних сертифікатів відбудеться 8 листопада.

Ліквідність банківської системи минулого тижня знизилась за рахунок зменшення залишків на кореспондентських рахунках банків

### РИНОК АКЦІЙ

Динаміка індексу Української біржі (УБ) протягом минулого тижня була неоднорідною. За підсумком тижня індекс УБ не зазнав статистично значущих змін. У п'ятницю торги закрилися на позначці 1255,34 пункту.

Зростання індексу на місячному відрізку становило 4,1%, зростання з початку року – 57,7%.

### ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня національна валюта України стрімко девальвувала. У п'ятницю середньозважений курс міжбанківських торгів піднявся до 26,96 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: у понеділок 30 жовтня – 26,80/26,86 грн/дол. США, у вівторок 31 жовтня – 26,84/26,90 грн/дол. США, у середу 1 листопада – 26,85/26,91 грн/дол. США, у четвер 2 листопада – 26,90/26,96 грн/дол. США, у п'ятницю 3 листопада – 26,93/26,99 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 3 листопада: 230 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 180 млн дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,0 млрд дол. США проти 1,3 млрд дол. США тижнем раніше.

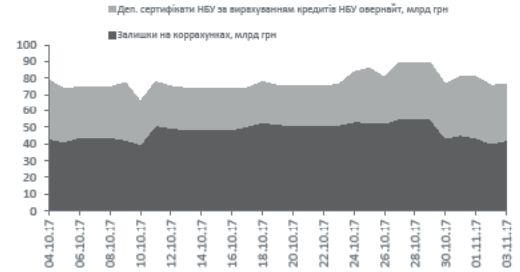
Минулого тижня Національний банк не проводив аукціон з купівлі-продажу валюти банкам.

### 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.

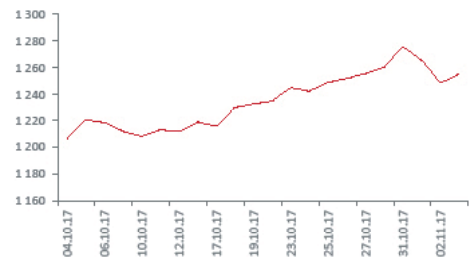
За підсумком тижня залишки на кореспондентських рахунках банків істотно знизилися і на ранок п'ятниці склали 42,1 млрд грн.

### ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



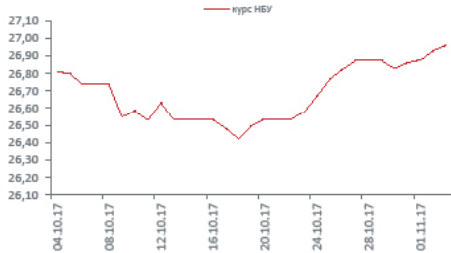
Джерело: НБУ

### 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, %	-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	-4,3 (січень-вересень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,66 (січень-жовтень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	26,86 (жовтень)
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.	жовт. 2017	верес. 2017	серп. 2017	лип. 2017	черв. 2017	трав. 2017	квіт. 2017	бер. 2017	лют. 2017	січ. 2017	груд. 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, гарячекат. 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
Пшениця, Україна, 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

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