

Обзор финансовых рынков

13 ноября 2017 г.

Вреxit и рынок

МИРОВОЙ РЫНОК

Ведущие фондовые рынки мира приостановили обновление исторических максимумов на прошлой неделе. Американский фондовый рынок по итогу прошлой недели ушел в боковой тренд, а британский индекс FTSE 100 стремительно полетел вниз, потеряв за неделю 1,7%, а на месячном отрезке – 1,3%.

В течение недели было несколько важных новостей, касающихся процесса выхода Великобритании из Евросоюза (Brexit), которые отрицательно повлияли на настроения европейских инвесторов. Во-первых, глава набсовета Европейского центрбанка (ЕЦБ) Даниэль Нуи сообщила, что около 50 небританских банков, расположенных в этой стране, обсуждали с руководством ЕЦБ возможность их переезда в другие государства ЕС в связи с предстоящим выходом Великобритании из состава ЕС. Во вторых, главный переговорщик ЕС по Brexit Мишель Барнье заявил в пятницу, что, несмотря на очень медленное продвижение переговоров, обе стороны рассчитывают достичь соглашения по Brexit к декабрю 2017 года. Наконец, согласно исследованию Европарламента, выход Великобритании из состава Европейского союза (Brexit) приведет к увеличению национальных взносов 27 государств-членов ЕС в общий бюджет, дополнительные расходы Германии могут составить порядка 3,8 млрд евро в год. После окончания процедуры Brexit финансовые поступления в бюджет Евросоюза сократятся на 10,2 млрд евро.

Деловая активность в Великобритании замедлилась по сравнению с прошлым годом, тогда как после решения страны о выходе из ЕС в стране наблюдались довольно высокие темпы роста. К тому же, усиление инфляции, наблюдаемое в стране в последнее время, может привести к увеличению расходов на обслуживание государственного долга на десятки миллиардов фунтов, так как более трети гособлигаций Великобритании привязаны к индексу розничных цен.

Укрепление доллара США относительно единой европейской валюты продолжалось в начале прошлой неделе. Однако, рынок оказал сопротивление закрепить курс ниже отметки 1,16 долл. США/евро. В течение второй половины недели значение обменного курса доллара США к евро пребывало в слабом восходящем тренде. В пятницу 10 ноября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1665 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	2582,3	-0,2	1,1	15,3
FTSE 100 (ВБ)	7433,0	-1,7	-1,3	4,1
MSCI (Вост. Евр.)	162,5	3,4	0,2	10,8
UX Index	1269,8	1,2	4,7	59,6
RTS (Россия)	1156,7	4,3	1,2	0,4

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	180,5	0,0	0,0	4,3
Сталь, долл./т	487,5	0,0	-2,5	16,1
Нефть, долл./барр.	63,5	2,3	12,0	8,3
Золото, долл./унц.	1284,3	1,3	-0,4	12,1

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

Согласно информации Государственной службы статистики Украины, в октябре годовая инфляция замедлилась до 14,6%. Потребительские цены в октябре выросли на 1,2% по сравнению с предыдущим месяцем. Рост цен с начала года составил 11,5%.

Цены на продукты питания и безалкогольные напитки за месяц выросли на 1,1%. В наибольшей степени подорожали яйца (на 15%), молоко (на 6%) и масло (на 4%). В то же время, произошло снижение цен на сахар и на фрукты. Продолжился сезонный рост цен на одежду и обувь, за месяц цены на них выросли на 2,4%. Цены на транспорт выросли за месяц на 2,4% в связи с ростом цен на горючее.

Цены производителей в октябре выросли на 2,3%, а в годовом измерении инфляция цен производителей составила 18,8%. Рост цен производителей с начала года составляет 12,6%. Инфляция цен производителей была обусловлена ростом цен в добывающей (2,8%) и перерабатывающей (3,1%) промышленности. В частности, цены в добыче металлических руд выросли на 5,7%, в производстве кокса и продуктов нефтепереработки – на 16,5%, а в металлургии – на 6,5%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На аукционе 7 ноября Министерство финансов Украины предложило к размещению трехлетние ОВГЗ. Участники рынка подали три заявки на покупку, однако Минфин не удовлетворил ни одну из них. Очевидно, организатор аукциона посчитал, что желаемая доходность, заявленная участниками рынка, слишком высока.

ОПЕРАЦИИ НБУ

В течение прошедшей недели участники рынка купили депозитные сертификаты на сумму 52,7 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 42,6 млрд грн. Неделей ранее сумма покупки депозитных сертификатов составила 61,5 млрд грн. Процентные ставки по депозитным сертификатам овернайт составляют 11,50% годовых, на срок 14 дней – 13,50% годовых.

В среду 8 ноября Национальный банк разместил на тендере трехмесячные депозитные сертификаты на общую сумму 300 млн грн, установив единую предельную ставку 15,25% годовых. Регулятор удовлетворил 6 из 13 заявок, поданных участниками рынка. Неделей ранее сертификаты с аналогичной срочностью были размещены на сумму 274 млн грн под 15,00% годовых.

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

РЫНОК АКЦИЙ

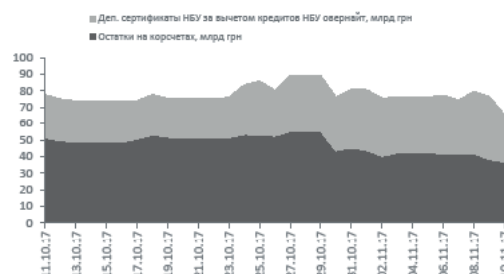
На прошлой неделе украинский рынок акций вернулся в рост. По итогу недели индекс Украинской биржи (УБ) вырос на 1,2%, закрывшись в пятницу на отметке 1269,82 пункта.

ИНДЕКС ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН (к соотв. мес. предыдущего года)



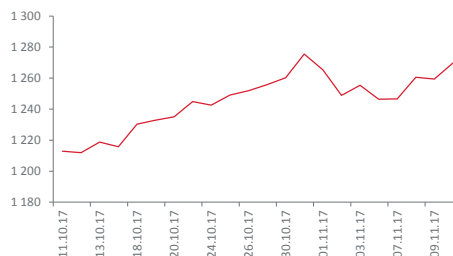
Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Украинская биржа

Рост индекса на месячном отрезке составил 4,7%, рост с начала года - 59,6%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе курс национальной валюты стремительно укреплялся. В пятницу средневзвешенный курс межбанковских торгов составил 26,5167 грн/долл. США, вернувшись к значениям, наблюдаемым тремя неделями ранее.

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 6 ноября – 26,80/26,90 грн/долл. США, во вторник 7 ноября – 26,70/26,80 грн/долл. США, в среду 8 ноября – 26,60/26,67 грн/долл. США, в четверг 9 ноября – 26,52/26,58 грн/долл. США, в пятницу 10 ноября – 26,49/26,55 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 6 ноября: 309 млн. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 239 млн долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,2 млрд долл. США против 1,0 млрд долл. США неделей ранее.

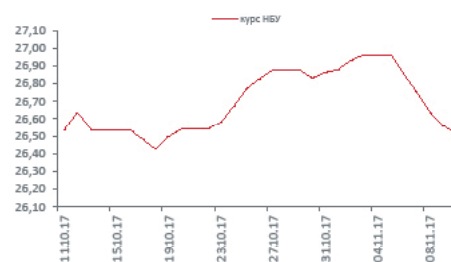
На прошлой неделе Национальный банк не проводил аукцион по покупке-продаже валюты банкам.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Ставки межбанковских ресурсов на прошлой неделе остались без изменений. Доходность кредитов овернайт составила 11,0-13,5% годовых. Ставки недельных и месячных ресурсов составляют 11,0-14,0% годовых.

На прошлой неделе продолжилось снижение остатков на корреспондентских счетах банков. На утро пятницы остатки составили 36,8 млрд грн. Последний раз аналогичный уровень остатков наблюдался в марте текущего года.

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	14,6 (октябрь)
Инфляция цен производителей, % год к году	25,4	35,7	18,8 (октябрь)
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	540,0	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