

Огляд фінансових ринків

13 листопада 2017 р.

Brexit та ринок

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Провідні фондові ринки світу призупинили оновлення історичних максимумів минулого тижня. Американський фондовий ринок за підсумками минулого тижня пішов у бічний тренд, а британський індекс FTSE 100 стрімко полетів вниз, втративши за тиждень 1,7%, а на місячному відрізку – 1,3%.

Протягом тижня було кілька важливих новин, що стосуються процесу виходу Великобританії з Євросоюзу (Brexit), які негативно вплинули на настрої європейських інвесторів. По-перше, глава наглядової ради Європейського центрбанку (ЄЦБ) Даніель Нуї повідомила, що близько 50 небританських банків, розташованих у цій країні, обговорювали з керівництвом ЄЦБ можливість їх переїзду в інші держави ЄС у зв'язку з майбутнім виходом Великобританії зі складу ЄС. По-друге, головний переговорник ЄС по Brexit Мішель Барньє заявив у п'ятницю, що, незважаючи на дуже повільне просування переговорів, обидві сторони розраховують досягти угоди по Brexit до грудня 2017 року. Нарешті, згідно з дослідженням Європарламенту, вихід Великобританії зі складу Європейського союзу (Brexit) призведе до збільшення національних внесків 27 країн-членів ЄС в загальний бюджет, додаткові витрати Німеччини можуть скласти близько 3,8 млрд євро на рік. Після закінчення процедури Brexit фінансові надходження до бюджету Євросоюзу скоротяться на 10,2 млрд євро.

Ділова активність у Великобританії сповільнилася у порівнянні з минулим роком, тоді як після рішення країни про вихід з ЄС у країні спостерігалися досить високі темпи зростання. До того ж, посилення інфляції, що спостерігається в країні останнім часом, може призвести до збільшення витрат на обслуговування державного боргу на десятки мільярдів фунтів, так як більше третини держоблігацій Великобританії прив'язані до індексу роздрібних цін.

Зміцнення долара США щодо єдиної європейської валюти тривало на початку минулого тижня. Однак, ринок чинив опір закріпленню курсу нижче від позначки 1,16 дол. США/євро. Протягом другої половини тижня значення обмінного курсу долара США до євро перебувало у слабкому висхідному тренді. У п'ятницю 10 листопада торги по парі євро-долар закрилися на позначці 1,1665 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2582,3	-0,2	1,1	15,3
FTSE 100 (ВБ)	7433,0	-1,7	-1,3	4,1
MSCI (Сх. Євр.)	162,5	3,4	0,2	10,8
UX Index	1269,8	1,2	4,7	59,6
RTS (Росія)	1156,7	4,3	1,2	0,4

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	180,5	0,0	0,0	4,3
Сталь, дол./т	487,5	0,0	-2,5	16,1
Нафта, дол./бар.	63,5	2,3	12,0	8,3
Золото, дол./унц.	1284,3	1,3	-0,4	12,1

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Інфляція

Згідно з інформацією Державної служби статистики України, у жовтні річна інфляція уповільнилася до 14,6%. Споживчі ціни у жовтні зросли на 1,2% у порівнянні з попереднім місяцем. Зростання цін з початку року склало 11,5%.

Ціни на продукти харчування та безалкогольні напої за місяць зросли на 1,1%. Найбільшою мірою подорожчали яйця (на 15%), молоко (на 6%) та масло (на 4%). У той же час відбулося зниження цін на цукор і на фрукти. Продовжилось сезонне зростання цін на одяг та взуття, за місяць ціни на них зросли на 2,4%. Ціни на транспорт зросли за місяць на 2,4% у зв'язку зі зростанням цін на пальне.

Ціни виробників у жовтні виросли на 2,3%, а в річному вимірі інфляція цін виробників склала 18,8%. Зростання цін виробників з початку року складає 12,6%. Інфляція цін виробників була обумовлена зростанням цін у добувній (2,8%) та переробній (3,1%) промисловості. Зокрема, ціни у видобутку металевих руд зросли на 5,7%, у виробництві коксу і продуктів нафтопереробки - на 16,5%, а в металургії - на 6,5%.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На аукціоні 7 листопада Міністерство фінансів України запропонувало до розміщення трирічні ОВДП. Учасники ринку подали три заявки на покупку, однак Мінфін не задовольнив жодну з них. Очевидно, організатор аукціону порадив, що бажана прибутковість, заявлена учасниками ринку, занадто висока.

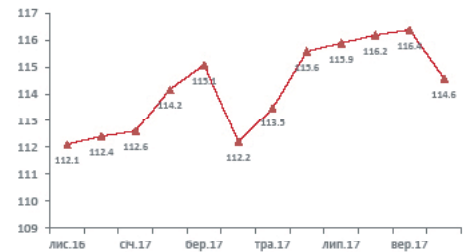
ОПЕРАЦІЇ НБУ

Протягом минулого тижня учасники ринку купили депозитні сертифікати на суму 52,7 млрд грн. З них депозитні сертифікати овернайт склали 42,6 млрд грн. Тижнем раніше сума покупки депозитних сертифікатів склала 61,5 млрд грн. Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт складають 11,50% річних, на термін 14 днів – 13,50% річних.

У середу 8 листопада Національний банк розмістив на тендері тримісячні депозитні сертифікати на загальну суму 300 млн грн, встановивши єдину граничну ставку 15,25% річних. Регулятор задовольнив 6 з 13 заявок, поданих учасниками ринку. Тижнем раніше сертифікати з аналогічною терміновістю були розміщені на суму 274 млн грн під 15,00% річних.

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

ІНДЕКС СПОЖИВЧИХ ЦІН (до відпов. міс. попереднього року)



Джерело: Державна служба статистики

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

РИНОК АКЦІЙ

Минулого тижня український ринок акцій повернувся в зростання. За підсумком тижня індекс Української біржі (УБ) зріс на 1,2%, заклавшись в п'ятницю на позначці 1269,82 пункту.

Зростання індексу на місячному відрізку становило 4,7%, зростання з початку року – 59,6%.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня курс національної валюти стрімко зміцнювався. У п'ятницю середньозважений курс міжбанківських торгів склав 26,5167 грн/дол. США, повернувшись до значень, які спостерігаються трьома тижнями раніше.

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: в понеділок 6 листопада – 26,80/26,90 грн/дол. США, у вівторок 7 листопада – 26,70/26,80 грн/дол. США, у середу 8 листопада – 26,60/26,67 грн/дол. США, у четвер 9 листопада – 26,52/26,58 грн/дол. США, у п'ятницю 10 листопада – 26,49/26,55 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 6 листопада: 309 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 239 млн дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,2 млрд дол. США проти 1,0 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 11,0-13,5% річних. Ставки тижневих та місячних ресурсів становлять 11,0-14,0% річних.

Минулого тижня продовжилося зниження залишків на кореспондентських рахунках банків. На ранок п'ятниці залишки склали 36,8 млрд грн. Востаннє аналогічний рівень залишків спостерігався у березні поточного року.

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, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1 (вересень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	14,6 (жовтень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	18,8 (жовтень)
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	540,0	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