

Обзор финансовых рынков

20 ноября 2017 г.

Тренд без изменений

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе тренды ведущих фондовых рынков мира существенно не изменились. Рынок США уже третью неделю пребывает в боковом тренде. По итогу недели индекс Standard & Poor's 500 не претерпел существенных изменений. Британский индекс FTSE 100 за неделю потерял 0,7% и вернулся к уровню, наблюдаемому в начале октября. Рост индекса, наблюдаемый на фоне удешевления британской валюты, оказался неустойчивым.

Прошлая неделя ознаменовалась стремительным снижением цен на нефть. Резервы энергоносителей в США растут вторую неделю подряд, и это вызывает опасения экспертов по поводу избытка предложения на рынке.

На прошлой неделе наблюдались волнения и на других сырьевых рынках. В частности, резко упали цены на никель и железную руду. Рынки нервничают из-за неопределенности, связанной со статданными из Китая, которые оказались слабее ожиданий и могут свидетельствовать об углублении структурных реформ в стране и расширении их последствий. В частности, агрегат денежной массы M2 (самый широкий показатель) в Китае вырос в октябре 2017 года на 8,8% в годовом выражении. Эти темпы роста оказались самыми медленными за все время наблюдений – с января 1996 года.

Во вторник 14 ноября доллар США резко девальвировал относительно единой европейской валюты, возвратившись к обменному курсу, наблюдаемому две недели назад. Настроения инвесторов стремительно изменились, когда появилась новость, что сенаторы-республиканцы могут отложить на год снижение корпоративных налогов. Кроме того, темпы роста ВВП стран еврозоны оказались выше, нежели прогнозировалось в начале года. Европейская комиссия увеличила прогноз роста ВВП еврозоны на 2017 год до 2,2% с ожидаемых в мае 1,7%. Если прогнозы сбудутся, это будет самый высокий темп роста за последнее десятилетие. В пятницу 17 ноября торги по паре евро-доллар завершились на отметке 1,1790 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
S&P 500 (США)	2578,9	-0,1	0,7	15,2
FTSE 100 (ВБ)	7380,7	-0,7	-2,2	3,3
MSCI (Вост. Евр.)	160,9	-1,0	-0,8	9,6
UX Index	1283,7	1,1	4,3	61,3
RTS (Россия)	1132,5	-2,1	-1,3	-1,7

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм., %	мес. изм., %	с нач. года, %
Пшеница, долл./т	180,0	0,0	-0,8	4,0
Сталь, долл./т	465,0	-4,6	-4,6	10,7
Нефть, долл./барр.	62,7	-1,3	8,5	6,9
Золото, долл./унц.	1284,4	0,0	0,3	12,1

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Сельское хозяйство

В январе-октябре текущего года производство сельскохозяйственной продукции снизилось на 2,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В частности, производство в растениеводстве снизилось на 2,9%, а производство животноводческой продукции снизилось на 0,5%. При этом спад производства в сельхозпредприятиях (-3,6%) был более значителен, чем в хозяйствах населения (-0,7%). За десять месяцев текущего года спад производства сельхозпродукции был зафиксирован в десяти областях Украины. Максимальное снижение – на 12,4% – было зафиксировано в Черкасской области.

Наибольший рост (7,6%) за этот период показала Тернопольская область.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе Национальный банк трижды выделял кредит рефинансирования срочностью овернайт. Общая сумма кредитов составила 33 млн грн. Также 15 ноября регулятор удовлетворил одну заявку на кредит рефинансирования в сумме 3,0 млрд грн на 84 дня. Это наибольшая сумма кредита рефинансирования, выделенная с начала этого года. Кредиты рефинансирования выделялись под 15,50% годовых.

В течение прошлой недели участники рынка купили депозитные сертификаты на сумму 17,7 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 12,2 млрд грн. Недели ранее сумма покупки депозитных сертификатов составила 52,7 млрд грн. Процентные ставки по депозитным сертификатам овернайт составляют 11,50% годовых, на срок 14 дней – 13,50% годовых.

В среду 15 ноября Национальный банк разместил на тендере трехмесячные депозитные сертификаты на общую сумму 300 млн грн, установив единую предельную ставку 15,25% годовых. Регулятор удовлетворил 9 из 12 заявок, поданных участниками рынка. Сумма и доходность трехмесячных депозитов, размещенных неделей ранее, были такими же, как и на указанном тендере.

Ликвидность банковской системы на прошлой неделе снизилась за счет значительного уменьшения объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте

РЫНОК АКЦИЙ

Динамика индекса Украинской биржи (УБ) в течение прошедшей недели была неоднородной. В понедельник-среду индекс акций снижался. В четверг рынок развернулся и остаток недели наблюдался стремительный рост. В пятницу торги закрылись на отметке 1283,69 пункта, недельный рост составил 1,1%.

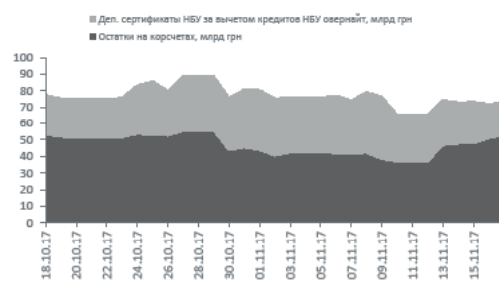
Рост индекса на месячном отрезке составил 4,3%, рост с начала года – 61,3%.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельскохозяйственного производства в январе-октябре, % год к году	-2,3

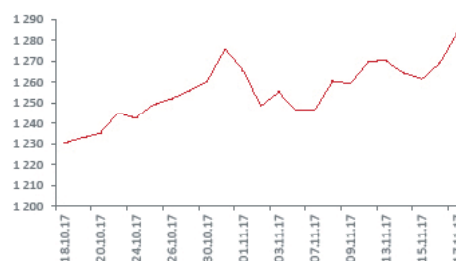
Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Украинская биржа

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На протяжении прошлой недели курс национальной валюты практически не менялся. В пятницу средневзвешенный курс межбанковских торгов составил 26,4991 грн/долл. США.

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 13 ноября – 26,47/26,52 грн/долл. США, во вторник 14 ноября – 26,47/26,53 грн/долл. США, в среду 15 ноября – 26,46/26,51 грн/долл. США, в четверг 16 ноября – 26,45/26,50 грн/долл. США, в пятницу 17 ноября – 26,47/26,53 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 17 ноября: 214 млн долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 165 млн долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 0,96 млрд долл. США против 1,2 млрд долл. США неделей ранее.

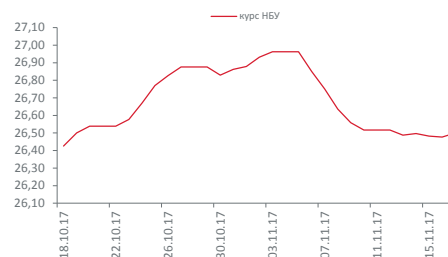
На прошлой неделе Национальный банк не проводил аукцион по покупке-продаже валюты банкам.

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.

Остатки на корреспондентских счетах банков за неделю выросли на 16 млрд долл. и на утро пятницы составили 52,8 млрд грн.

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	465,0	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	530,0	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	180,0	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