

Огляд фінансових ринків

20 листопада 2017 р.

Тренд без змін

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулого тижня тренди провідних фондових ринків світу істотно не змінилися. Ринок США вже третій тиждень перебуває в бічному тренді. За підсумком тижня індекс Standard & Poor's 500 не зазнав істотних змін. Британський індекс FTSE 100 за тиждень втратив 0,7% і повернувся до рівня, що спостерігався на початку жовтня. Зростання індексу, що спостерігалось на тлі здешевлення британської валюти, виявилось нестійким.

Минулий тиждень ознаменувався стрімким зниженням цін на нафту. Резерви енергоносіїв у США ростуть другий тиждень поспіль, і це викликає побоювання експертів з приводу надлишку пропозиції на ринку.

Минулого тижня спостерігалися хвилювання і на інших сировинних ринках. Зокрема, різко впали ціни на нікель і залізну руду. Ринки нервують через невизначеність, пов'язану зі статданими з Китаю, які виявилися слабкішими від очікувань і можуть свідчити про поглиблення структурних реформ у країні і розширення їх наслідків. Зокрема, агрегат грошової маси M2 (найширший показник) у Китаї виріс у жовтні 2017 року на 8,8% у річному вираженні. Ці темпи зростання виявилися найбільш повільними за весь час спостережень – з січня 1996 року.

У вівторок 14 листопада долар США різко девальвував щодо єдиної європейської валюти, повернувшись до обмінного курсу, що спостерігався два тижні тому. Настрої інвесторів стрімко змінилися, коли з'явилася новина, що сенатори-республіканці можуть відкласти на рік зниження корпоративних податків. Крім того, темпи зростання ВВП країн Єврозони виявилися вищими, ніж прогнозувалося на початку року. Європейська комісія збільшила прогноз зростання ВВП Єврозони на 2017 рік до 2,2% з очікуваних у травні 1,7%. Якщо прогнози справдяться, це буде найвищий темп зростання за останнє десятиліття. У п'ятницю 17 листопада торги по парі євро-долар завершилися на позначці 1,1790 дол. США/євро.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2578,9	-0,1	0,7	15,2
FTSE 100 (ВБ)	7380,7	-0,7	-2,2	3,3
MSCI (Сх. Євр.)	160,9	-1,0	-0,8	9,6
UX Index	1283,7	1,1	4,3	61,3
RTS (Росія)	1132,5	-2,1	-1,3	-1,7

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	180,0	0,0	-0,8	4,0
Сталь, дол./т	465,0	-4,6	-4,6	10,7
Нафта, дол./бар.	62,7	-1,3	8,5	6,9
Золото, дол./унц.	1284,4	0,0	0,3	12,1

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Сільське господарство

У січні-жовтні поточного року виробництво сільськогосподарської продукції знизилося на 2,3% у порівнянні з аналогічним періодом минулого року. Зокрема, виробництво в рослинництві знизилося на 2,9%, а виробництво тваринницької продукції знизилося на 0,5%. При цьому спад виробництва в сільгоспідприємствах (-3,6%) був більш значним, ніж у господарствах населення (-0,7%). За десять місяців поточного року спад виробництва сільгосппродукції був зафіксований у десяти областях України. Максимальне зниження – 12,4% – було зафіксовано у Черкаській області.

Найбільше зростання – 7,6% – за цей період показала Тернопільська область.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулого тижня Національний банк тричі виділяв кредит рефінансування терміновістю овернайт. Загальна сума кредитів склала 33 млн грн. Також 15 листопада регулятор задовольнив одну заявку на кредит рефінансування в сумі 3,0 млрд грн на 84 дні. Це найбільша сума кредиту рефінансування, виділена з початку цього року. Кредити рефінансування виділялися під 15,50% річних.

Протягом минулого тижня учасники ринку купили депозитні сертифікати на суму 17,7 млрд грн. З них депозитні сертифікати овернайт склали 12,2 млрд грн. Тижнем раніше сума покупки депозитних сертифікатів склала 52,7 млрд грн. Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт складають 11,50% річних, на термін 14 днів – 13,50% річних.

У середу 15 листопада Національний банк розмістив на тендері тримісячні депозитні сертифікати на загальну суму 300 млн грн, встановивши єдину граничну ставку 15,25% річних. Регулятор задовольнив 9 з 12 заявок, поданих учасниками ринку. Сума та дохідність трьохмісячних сертифікатів, розміщених тижнем раніше, були такими самими, як і на вказаному тендері.

Ліквідність банківської системи минулого тижня знизилася за рахунок значного зменшення обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обороті.

РИНОК АКЦІЙ

Динаміка індексу Української біржі (УБ) протягом минулого тижня була неоднорідною. У понеділок-середу індекс акцій знижувався. У четвер ринок розвернувся і решту тижня спостерігалось стрімке зростання. У п'ятницю торги відкрилися на позначці 1283,69 пункту, тижневе зростання становило 1,1%.

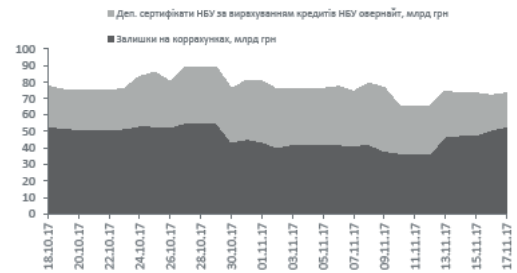
Зростання індексу на місячному відрізку становило 4,3%, зростання з початку року – 61,3%.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні-жовтні, % рік до року	-2,3

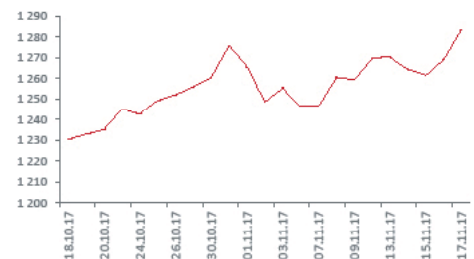
Джерело: Державна служба статистики

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Українська біржа

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Протягом минулого тижня курс національної валюти практично не змінювався. У п'ятницю середньозважений курс міжбанківських торгів склав 26,4991 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: в понеділок 13 листопада – 26,47/26,52 грн/дол. США, у вівторок 14 листопада – 26,47/26,53 грн/дол. США, у середу 15 листопада – 26,46/26,51 грн/дол. США, у четвер 16 листопада – 26,45/26,50 грн/дол. США, у п'ятницю 17 листопада – 26,47/26,53 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 17 листопада: 214 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 165 млн дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 0,96 млрд дол. США проти 1,2 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.

Залишки на кореспондентських рахунках банків за тиждень вирости на 16 млрд дол і на ранок п'ятниці склали 52,8 млрд грн.

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	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	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, гарячекат. 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
Пшениця, Україна, 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

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