

# Обзор финансовых рынков

27 ноября 2017 г.

## Новый прорыв

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе фондовый рынок США снова пошел в рост. Индекс Standard & Poor's 500 за неделю вырос на 0,9%, обновив исторический максимум и превысив отметку 2600 пунктов. Индекс уверенно завершает «в плюсе» девятый квартал подряд, что будет самым длительным периодом подъема почти за два десятилетия.

В неделю Дня благодарения инвесторы фондового рынка США находились в благодушном настроении. Рынок спокойно воспринял новость, что нынешняя глава Федеральной резервной системы (ФРС) Джанет Йеллен покинет совет управляющих ФРС. Она могла остаться в совете до 2024 года, однако в письме президенту США Дональду Трампу Дж.Йеллен заявила, что покинет этот орган поле того, как сложит с себя полномочия председателя Федрезерва в феврале следующего года.

Британский индекс FTSE 100 после резкого падения частично отыграл потери. По итогу прошлой недели индекс увеличился на 0,4%, однако сохранил отрицательную динамику на месячном отрезке.

В течение прошлой недели доллар США каждый день обесценивался относительно единой европейской валюты. Опубликованный протокол заседания Федерального комитета по открытым рынкам, которое проходило 31 октября - 1 ноября, выявил дебаты по поводу следующего срока базовой ставки, поскольку отсутствует понятная картина относительно инфляционной динамики. В пятницу 24 ноября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1933 долл. США/евро.

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

| Индекс            | посл. знач. | нед. изм., % | мес. изм., % | с нач. года, % |
|-------------------|-------------|--------------|--------------|----------------|
| S&P 500 (США)     | 2602,4      | 0,9          | 1,8          | 16,2           |
| FTSE 100 (ВБ)     | 7409,6      | 0,4          | -0,5         | 3,7            |
| MSCI (Вост. Евр.) | 166,0       | 3,2          | 4,8          | 13,1           |
| UX Index          | 1279,3      | -0,3         | 2,4          | 60,7           |
| RTS (Россия)      | 1166,1      | 3,0          | 4,3          | 1,2            |

#### 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       | 0,0          | -4,6         | 10,7           |
| Нефть, долл./барр. | 63,9        | 1,8          | 9,7          | 8,8            |
| Золото, долл./унц. | 1290,5      | 0,5          | 1,2          | 12,6           |

Источник: Bloomberg

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЭКОНОМИКА

### Промышленное производство

Согласно информации Государственной службы статистики, промышленное производство в октябре снизилось на 0,5% по сравнению с октябрём 2016 года (с учетом коррекции на эффект календарных дней). По итогу января-октября промышленное производство сократилось на 0,2% год к году.

Производство в добывающей промышленности в октябре снизилось на 8,1% год к году. В частности, добыча угля сократилась на 25,1%.

Рост производства в перерабатывающей промышленности в октябре составил 5,7% год к году. В частности, рост производства химических веществ и химической продукции составил 38,9%, металлургии – 3,3%, машиностроения – 3,8% год к году. Производство кокса и продуктов нефтепереработки снизилось на 10,3% год к году.

В октябре выросло производство всех видов товаров за исключением энергии (-10,2%). Наибольшими темпами выросло производство инвестиционных товаров и товаров длительного пользования.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

20 и 21 ноября Национальный банк выделил кредит рефинансирования срочностью овернайт на сумму 3,0 млн грн каждый. Также в среду, 22 ноября, регулятор удовлетворил одну заявку на кредит рефинансирования в сумме 10,0 млн грн на 14 дней. Кредиты рефинансирования выделялись под 15,50% годовых.

В течение прошлой недели участники рынка купили депозитные сертификаты на сумму 30,7 млрд грн. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 20,8 млрд грн. Недель ранее сумма покупки депозитных сертификатов составила 17,7 млрд грн. Процентные ставки по депозитным сертификатам овернайт составляют 11,50% годовых, на срок 14 дней – 13,50% годовых.

В среду 22 ноября Национальный банк разместил на тендере трехмесячные депозитные сертификаты на общую сумму 300 млн грн, установив единую предельную ставку 15,10% годовых. Регулятор удовлетворил 6 из 11 заявок, поданных участниками рынка. Недель ранее доходность трехмесячных депозитных сертификатов составляла 15,25% годовых.

Ликвидность банковской системы на прошлой неделе увеличилась как за счет увеличения объема депозитных сертификатов в обороте, так и за счет роста остатков на корсчетах банков.

### РЫНОК АКЦИЙ

Первую половину прошедшей недели индекс Украинской биржи (УБ) снижался. Однако в среду рынок акций вернулся в рост, который продолжился в последующие дни недели. В пятницу торги закрылись на отметке 1279,28 пункта. По итогу недели индекс снизился на 0,3%.

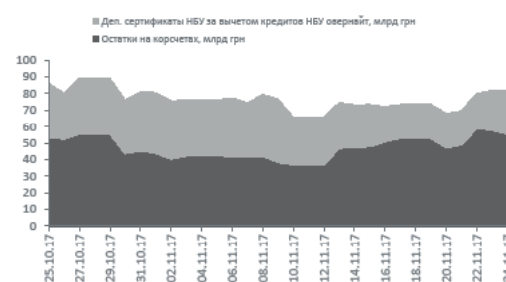
Рост индекса на месячном отрезке составил 2,4%, рост с начала года – 60,7%.

### ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

| Показатель                                                   | Значение |
|--------------------------------------------------------------|----------|
| Изменение промышленного производства в октябре, % год к году | -0,5     |

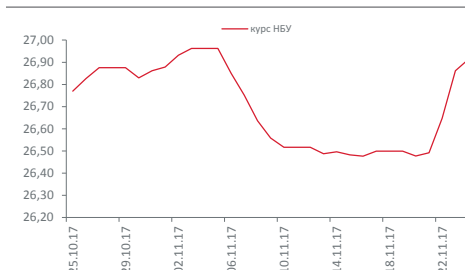
Источник: Государственная служба статистики

### ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

### ИНДЕКС УБ



Источник: Украинская биржа

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе украинская гривна снова стремительно девальвировала – за три дня курс национальной валюты вырос с 26,49 грн/долл. США до 26,91 грн/долл. США. В пятницу средневзвешенный курс межбанковских торгов составил 26,9136 грн/долл. США.

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 20 ноября – 26,45/26,52 грн/долл. США, во вторник 21 ноября – 26,47/26,54 грн/долл. США, в среду 22 ноября – 26,65/26,74 грн/долл. США, в четверг 23 ноября – 26,82/26,90 грн/долл. США, в пятницу 24 ноября – 26,88/26,96 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 22 ноября: 346 млн долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 297 млн долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,20 млрд долл. США против 0,96 млрд долл. США неделей ранее.

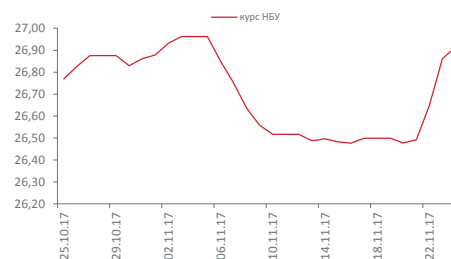
На прошлой неделе Национальный банк не проводил аукцион по покупке-продаже валюты банкам. За прошедшую неделю в результате валютных интервенций в форме запроса о лучшем курсе НБУ купил 30,0 млн долл.США и продал 20,0 млн долл.США.

## 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 и на утро пятницы составили 55,4 млрд грн.

## ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

## МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

| Показатель                                      | 2015  | 2016  | 2017                      |
|-------------------------------------------------|-------|-------|---------------------------|
| ВВП, %                                          | -9,8  | 2,3   | 2,3<br>(второй квартал)   |
| Промышленное<br>производство, % год к году      | -13,4 | 2,4   | -0,5<br>(октябрь)         |
| Инфляция потребительских<br>цен, % год к году   | 43,3  | 12,4  | 14,6<br>(октябрь)         |
| Инфляция цен<br>производителей, % год к году    | 25,4  | 35,7  | 18,8<br>(октябрь)         |
| Сальдо торгового баланса,<br>млрд долл. США     | -1,7  | -5,8  | -4,3<br>(январь-сентябрь) |
| Обменный курс, средний за<br>год, грн/долл. США | 21,85 | 25,55 | 26,66<br>(январь-октябрь) |
| Обменный курс, на конец<br>года, грн/долл. США  | 24,00 | 27,19 | 26,86<br>(октябрь)        |
| Активы банковской системы,<br>% роста           | -4,7  | 0,2   | 1,9<br>(январь-сентябрь)  |

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

## ЦЕНЫ НА СЫРЬЕВЫЕ ТОВАРЫ, долл. США/т

| Товар                                                          | на конец периода |              |               |              |              |              |             |              |              |               |                |              |
|----------------------------------------------------------------|------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|---------------|----------------|--------------|
|                                                                | посл.            | окт.<br>2017 | сент.<br>2017 | авг.<br>2017 | июль<br>2017 | июнь<br>2017 | май<br>2017 | апр.<br>2017 | март<br>2017 | февр.<br>2017 | январь<br>2017 | дек.<br>2016 |
| Сталь, сляб, CIS<br>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.<br>рулон, CIS Export<br>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        |
| Пшеница, Украина,<br>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@fuib.com

Тимбай Марина  
Управление торговых и брокерских операций  
+38 044 231 7053  
marina.timbay@fuib.com

Ахтырко Евгения  
Аналитический отдел  
+38 044 231 7380  
evgeniya.ahyrko@fuib.com

**УПРАВЛЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНОГО  
ФИНАНСИРОВАНИЯ И СТРУКТУРИРОВАНИЯ  
ТРАНЗАКЦИЙ**

Зубро Сергей  
Начальник управления  
+38 044 231 7055  
serhiy.zubro@fuib.com

**СЛУЖБА КОММУНИКАЦИЙ**

Кокоба Анна  
+38 044 231 7252  
anna.kokoba@fuib.com