

Огляд фінансових ринків

04 грудня 2017 р.

Зізнання Майкла Флінна

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

СВІТОВИЙ РИНОК

Зростання фондового ринку протягом тижня, викликане оптимізмом інформації про хід проведення податкової реформи, змінилося зниженням індексів основних американських фондових бірж за підсумками п'ятниці більш ніж на 1%. Причиною стала поява повідомлень про пред'явлення звинувачень екс-раднику президента Дональда Трампа з національної безпеки Майклу Флінну. У п'ятницю стало відомо, що Флінну пред'явлені звинувачення у дачі ФБР неправдивих свідчень з приводу його зустрічей з російськими офіційними особами. Флінн визнав провину в дачі неправдивих свідчень ФБР у суді Вашингтона і заявив, що приймає всю відповідальність за свої неправомірні дії по «російській справі». Незважаючи на це, тижневе зростання американського індексу фондового ринку Standard & Poor's 500 склало 1,5%, а у четвер індекс оновив історичний максимум.

Фондові індекси Західної Європи обвалились за підсумками торгів у п'ятницю, незважаючи на сильні статдані, оскільки інвестори відреагували на зростання євро в парі з доларом, що є негативним фактором для європейських експортерів.

Безробіття у 19 країнах єврозони в жовтні 2017 року знизилася до 8,8% – мінімального рівня з січня 2009 року, свідчать дані Статистичного управління Європейського союзу. У вересні показник становив 8,9%. Споживчі ціни у єврозоні в листопаді 2017 року зросли на 1,5% в річному вираженні – свідчать попередні дані Статистичного управління Європейського союзу. Аналітики в середньому очікували підвищення споживчих цін на 1,6%.

Основна увага трейдерів спрямована на новини про хід податкової реформи у США. Незважаючи на складний тиждень, долар США подорожчав у п'ятницю відносно євро. Торги по парі євро-долар закрилися на позначці \$ 1,1896 у порівнянні з \$ 1,1904 при закритті попередньої сесії.

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2642,2	1,5	2,4	18,0
FTSE 100 (ВБ)	7300,5	-1,5	-2,5	2,2
MSCI (Сх. Євр.)	160,4	-3,4	0,5	9,3
UX Index	1282,6	0,3	1,4	61,2
RTS (Росія)	1133,3	-2,8	0,6	-1,6

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	180,0	0,0	-0,3	4,0
Сталь, дол./т	465,0	0,0	-4,6	10,7
Нафта, дол./бар.	63,7	0,4	5,8	8,7
Золото, дол./унц.	1275,5	-1,2	-0,1	11,3

Джерело: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЕКОНОМІКА

Платіжний баланс

У жовтні 2017 року дефіцит поточного рахунку платіжного балансу знизився і склав 408 млн дол. США проти дефіциту 180 млн дол. США, зареєстрованого у жовтні 2016 року. За січень-жовтень 2017 року дефіцит поточного рахунку склав 3,3 млрд дол. США проти дефіциту 2,9 млрд дол. США за аналогічний період 2016 року.

За десять місяців поточного року експорт зріс на 20,3%, а імпорт – на 22,0%. У жовтні експорт товарів збільшився на 16,7% рік до року. Приріст експорту відбувся завдяки нарощуванню поставок мінеральних продуктів (у т. ч. руд) і продукції хімічної промисловості. У той же час експорт продукції машинобудування скоротився на 12,7%.

Імпорт товарів у жовтні виріс як за рахунок енергетичного, так і неенергетичного імпорту. Зокрема, енергетичний імпорт збільшився на 28,8%, а неенергетичний – на 20,5%. Імпорт продукції машинобудування зріс на 33,0% рік до року за рахунок зростання імпорту техніки сільськогосподарського призначення і легкових автомобілів.

Чисте залучення від зовнішнього світу (сумарне сальдо поточного рахунку і рахунку операцій з капіталом) у січні-жовтні склало 3,3 млрд дол. США, тоді як за аналогічний період минулого року показник становив 2,8 млрд дол. США.

Чистий приплив за фінансовим рахунком за січень-жовтень склав 5,3 млрд дол. США проти 3,9 млрд дол. США за аналогічний період 2016 року. У жовтні чистий приплив коштів по фінансовому рахунку склав 563 млн дол. і був забезпечений операціями приватного сектора.

Профіцит зведеного платіжного балансу у жовтні 2017 року знизився і склав 155 млн дол. США. Станом на 1 листопада 2017 року обсяг міжнародних резервів становив 18,7 млрд дол. США.

Заробітна плата

У жовтні 2017 року зарплата в реальному вираженні зросла на 19,9% рік до року. Незважаючи на високий рівень інфляції, темпи зростання реальної зарплати у 2017 році залишаються вищими, ніж у 2016 році.

Середня номінальна зарплата штатних працівників у жовтні склала 7377 грн, що в 2,3 рази вище від мінімальної зарплати (3200 грн). Лідерами по максимальному рівню зарплати у жовтні, як і раніше є м. Київ та Донецька область. Найнижчий рівень зарплати як і раніше в Чернівецькій і Тернопільській областях.

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На аукціон з первинного розміщення облігацій внутрішньої позики Міністерство фінансів запропонувало гривневі і доларові папери. На ОВДП, номіновані в гривні, учасники ринку подали всього одну заявку, однак Мінфін її не задовольнив. Очевидно, організатор аукціону порахував, що бажана прибутковість, заявлена учасниками ринку, занадто висока.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Сальдо рахунку поточних операцій у жовтні, млн дол. США	-408,0
Зміна реальної зарплати у жовтні, % рік до року	19,9

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн дол. США
28 лист.	490 дн.	3,85%	4/4	135,81
28 лист.	497 дн.	3,85%	1/1	73,38
28 лист.	504 дн.	3,85%	1/1	73,33
28 лист.	511 дн.	3,85%	1/1	73,28
28 лист.	518 дн.	3,85%	1/1	73,22
28 лист.	539 дн.	3,85%	1/1	73,06
28 лист.	546 дн.	3,85%	1/1	73,01

Джерело: Міністерство фінансів України

До розміщення на аукціоні було запропоновано рекордних 7 серій облігацій, номінованих у доларах. Особливістю цих паперів є наявність можливості дострокового погашення. Також нарахування та виплата процентного доходу за всіма цінними паперами здійснюється раз на півроку. В результаті аукціону з первинного розміщення доларових облігацій внутрішньої позики Державний бюджет залучив 575,09 млн дол. США. Фіксований рівень прибутковості валютних ОВДП склав 3,85% річних.

В останній раз Мінфін розміщував доларові ОВДП 21 листопада. Учасники ринку купили тоді цінних паперів на суму 88,87 млн дол. США. Середньозважена ставка облігацій склала 5,40% річних.

ОПЕРАЦІЇ НБУ

Протягом минулого тижня учасники ринку купили депозитні сертифікати на суму 63,8 млрд грн. З них депозитні сертифікати овернайт склали 52,5 млрд грн. Тижнем раніше сума покупки депозитних сертифікатів складала 30,7 млрд грн. Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт складають 11,50% річних, на термін 14 днів – 13,50% річних.

У середу 29 листопада Національний банк розмістив на тендері тримісячні депозитні сертифікати на загальну суму 300 млн грн, встановивши єдину граничну ставку 15,00% річних. Регулятор задовольнив 12 з 15 заявок, поданих учасниками ринку. Тижнем раніше прибутковість тримісячних депозитних сертифікатів становила 15,10% річних.

Ліквідність банківської системи минулого тижня виросла за рахунок збільшення обсягу депозитних сертифікатів, що знаходяться в обігу.

РИНОК АКЦІЙ

Висхідна динаміка українського ринку акцій продовжилася на минулому тижні. Індекс Української біржі (УБ) за тиждень виріс на 0,3%. У п'ятницю торги закрилися на позначці 1282,64 пункту.

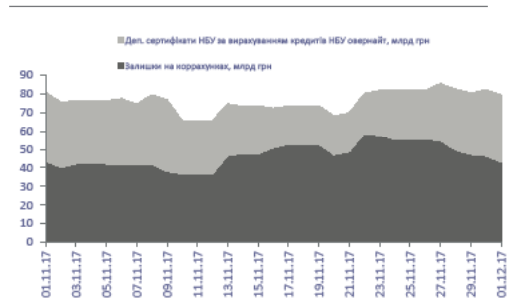
Зростання індексу на місячному відрізку становило 1,4%, зростання з початку року – 61,2%.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня продовжилася девальвація національної валюти. Лише в п'ятницю курс гривні трохи зміцнівся по відношенню до попереднього дня. Середньозважений курс міжбанківських торгів в останній день тижня склав 27,0543 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанк торгувався в наступних діапазонах: в понеділок 27 листопада – 26,80/26,87 грн/дол. США, у вівторок 28 листопада – 26,84/26,93 грн/дол. США, у середу 29 листопада – 26,98/27,08 грн/дол. США, у четвер 30 листопада – 27,10/27,20 грн/дол. США, у п'ятницю 01 грудня – 27,00/27,15 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 30 листопада: 303 млн дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 243 млн дол. США.

ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



Джерело: НБУ

ІНДЕКС УБ



Джерело: Українська біржа

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,21 млрд дол. США і практично збігся з обсягом продажу тижнем раніше.

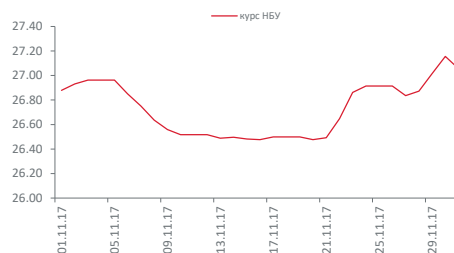
30 листопада Національний банк провів аукціон з продажу валюти банкам. Всього регулятор задовольнив заявки на суму 29,1 млн дол. США з 37,7 млн дол. США, заявлених учасниками аукціону. Середньозважений курс аукціону склав 27,1313 грн/дол. США.

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 помітно знизились і на ранок п'ятниці склали 43,2 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, % рік до року	-13,4	2,4	-0,5 (жовтень)
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	-5,8	-5,0 (січень-жовтень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,71 (січень-листопад)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	27,01 (листопад)
Активи банківської системи, % зростання	-4,7	0,2	1,6 (січень-жовтень)

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

ЦІНИ НА СИРОВИННІ ТОВАРИ, ДОЛ. США/Т

Товар	на кінець періоду											
	ост.	лист. 2017	жовт. 2017	верес. 2017	серп. 2017	лип. 2017	черв. 2017	трав. 2017	квіт. 2017	бер. 2017	лют. 2017	січ. 2017
Сталь, сляб, CIS Export Black Sea	465,0	465,0	487,5	505,0	465,0	422,5	382,5	407,5	415,0	425,0	422,5	405,0
Сталь, гарячекат. рулон, CIS Export Black Sea/Baltic Sea	527,5	530,0	547,5	592,5	560,0	497,5	440,0	435,0	445,0	487,5	485,0	485,0
Пшениця, Україна, FOB Black Sea	180,0	180,0	180,5	179,0	163,5	171,0	168,5	176,0	176,0	180,0	179,0	175,0

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

Хіміч Наталія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
Nataliya.Khimich@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

При підготовці даного матеріалу використовувалася інформація з публічних джерел, що заслуговують, на наш погляд, довіри. Оцінки та прогнози, висловлені в цьому огляді, є приватною думкою наших співробітників. Даний матеріал носить виключно інформаційний характер і не повинен розглядатися як пропозиція до вчинення будь-яких угод з цінними паперами або як керівництво до інших дій. Інформація дійсна тільки на дату публікації.