

# Огляд фінансових ринків

26 грудня 2017 р.

## Ривок до нових максимумів

### ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

#### СВІТОВИЙ РИНОК

Передостанній тиждень року, що минає, на американському ринку ознаменувався черговим ривком до нових максимумів за ключовими індексами. 18 грудня відразу два основні індекси оновили історичні максимуми - індекс Standard & Poor's був зафіксований на позначці 2690,16 пунктів, а індекс Dow Jones - на рівні 24792,20 пунктів. Далі торги проходили більш помірковано, демонструючи різноспрямовану динаміку в очікуванні голосування по законопроекту про податкову реформу.

Дані про активність і настрої американських споживачів, що вийшли в п'ятницю, виявилися слабкішими за прогнози. Але даний факт інвесторів особливо не засмутив, тому що подібна статистика підкріплює очікування більш повільного посилення монетарної політики ФРС. Зростання витрат населення США в листопаді прискорилося до 0,6% в порівнянні з попереднім місяцем (0,2% у жовтні) і перевершило прогнози (в середньому 0,5%). Тим часом, доходи американців у листопаді виросли на 0,3% після збільшення на 0,4% місяцем раніше. Консенсус-прогноз експертів передбачав підвищення на 0,4%. Разом з тим, обсяг замовлень на товари тривалого користування збільшився всього на 1,3% в листопаді при очікуваному підвищенні на 2,0%.

Крім того, в п'ятницю президент США Дональд Трамп все-таки підписав довгоочікуваний закон про наймасштабнішу за останні 30 років податкову реформу. В основі реформи - зниження податку на прибуток корпорацій до 21% з 35%, яке, як очікується, забезпечить стимул американській економіці вже в наступному році. Також реформа передбачає зменшення податків для громадян країни. Сам факт підписання був, скоріше, чисто технічною і очікуваною подією, але виступив певним позитивним символічним сигналом.

Європейські індекси перед закриттям на довгі різдвяні вихідні продемонстрували помірне зниження на тлі результатів дострокових виборів у Каталонії, де перемогу здобули прихильники незалежності регіону.

Курс євро до долара США також опустився в п'ятницю на даних про перемогу партій, які виступають за незалежність Каталонії. Торги на минулому тижні по парі євро-долар проходили в діапазоні 1,1736 - 1,1901 дол. США/євро і закрилися на позначці 1,1853 дол. США/євро.

#### ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2683,3	0,3	3,3	19,9
FTSE 100 (ВБ)	7592,7	1,4	2,3	6,3
MSCI (Сх. Євр.)	162,5	0,0	-1,5	10,7
UX Index	1337,5	3,0	5,2	68,1
RTS (Росія)	1135,7	-1,1	-2,0	-1,4

#### СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	179,5	0,0	-0,3	3,8
Нафта, дол./бар.	65,3	3,2	3,6	11,3
Золото, дол./унц.	1264,6	0,8	-1,7	10,4

Джерело: Bloomberg

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

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

## МАКРОЕКОНОМІКА

### Промислове виробництво

Згідно з інформацією Державної служби статистики, промислове виробництво у листопаді збільшилось на 0,1% у порівнянні з листопадом 2016 року (із врахуванням корекції на ефект календарних днів). За підсумком січня-листопада промислове виробництво скоротилося на 0,1% рік до року.

Виробництво у добувній промисловості у листопаді знизилось на 2,8% рік до року. Зокрема, видобуток вугілля скоротився на 13,0%.

Зростання виробництва у переробній промисловості у листопаді склало 3,0% рік до року. Зокрема, зростання виробництва хімічних речовин і хімічної продукції склало 46,1%, металургії – 2,7%, машинобудування – 3,6% рік до року. Виробництво коксу і продуктів нафтопереробки знизилось на 7,6% рік до року.

У листопаді зросло виробництво всіх видів товарів за винятком енергії (-6,6%). Найбільшими темпами зросло виробництво товарів тривалого користування (18,9%).

### РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На аукціоні 19 грудня Міністерство фінансів запропонувало до розміщення гривневі та валютні ОВДП.

Попит на тримісячні гривневі облігації складався з дев'яти заявок на суму 665,0 млн грн, але задоволено було лише шість з них на суму 341,4 млн грн за встановленою ставкою 16,00% річних. При цьому, за відхиленими заявками максимальна ставка прибутковості досягла 17,00% річних.

За п'ятимісячним ОВДП у гривні з шести поданих заявок на суму 396,1 млн грн було задоволено лише чотири. Середньозважена ставка прибутковості за цими облігаціями склала 15,95% річних при встановленому рівні прибутковості 16,00% річних.

Валютні облігації також користувалися попитом. Учасники ринку віддали перевагу первинному розміщенню піврічних ОВДП в доларах США з фіксованою ставкою 5,00% річних. Мінфін задовольнив всі подані заявки. Також були задоволені всі заявки, подані банками на покупку дворічних ОВДП, прибутковість за якими була встановлена на рівні 5,40% річних.

У результаті минулого аукціону Мінфін залучив до бюджету 11,7 млрд грн за курсом НБУ.

20 грудня Міністерство фінансів погасило валютні облігації на 380,0 млн дол. США. Термін обігу погашених ОВДП - 1 805 днів, номінальна вартість - 380 млн дол. США. Папери випускалися під 7,50% річних.

### ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна промислового виробництва у листопаді, % рік до року	0,1

Джерело: Державна служба статистики

### РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
19 gru.	91 дн.	16,00%	9/6	341,38
19 gru.	154 дн.	15,95%	6/4	118,15
19 gru.	175 дн., дол. США	5,00%	7/7	378,46*
19 gru.	784 дн., дол. США	5,40%	11/11	26,63*

\* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

## ОПЕРАЦІЇ НБУ

Минулий тиждень видався досить активним на ринку депозитних сертифікатів НБУ. Учасники ринку купили депозитні сертифікати на суму 81,1 млрд грн, більшу частину з них склали депозитні сертифікати овернайт - 70,6 млрд грн. Тижнем раніше загальна сума покупок депозитних сертифікатів склала 39,9 млрд грн.

У вівторок і у четвер Національний банк розміщував двотижневі депозитні сертифікати. Сума розміщення склала 3,5 млрд грн 19 грудня і 6,6 млрд грн 21 грудня. Ставка розміщення залишилася попередньою для такого терміну і склала 14,50% річних.

20 грудня були розміщені тримісячні депозитні сертифікати на загальну суму 300,0 млн грн, гранична ставка за якими була встановлена на рівні 14,89% річних. Всього учасниками ринку було подано 17 заявок, з яких Національний банк України задовольнив лише три.

Процентна ставка за депозитними сертифікатами овернайт залишилася без змін і становить 12,50% річних.

У той момент, коли одні банки купували депозитні сертифікати НБУ, інші банки залучали кошти через постійно діючу лінію рефінансування (кредити овернайт). У загальній сумі банками було залучено 11,9 млрд грн за ставкою 16,50% річних.

На оголошеному Національним банком України 20 грудня тендері з підтримання ліквідності банків строком на 14 днів була задоволена заявка одного банку на суму 1,5 млрд грн за ставкою 16,50% річних.

## РИНОК АКЦІЙ

Протягом минулого тижня український ринок акцій поведився різноспрямовано, а у п'ятницю закотився з максимумом цього року на позначці 1337,5 пункту. Зростання індексу на тижневому відрізку склало 3,0%, на місячному відрізку – 5,2%, а зростання з початку року склало 68,1%.

## ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня спостерігалася відносна стабільність котирувань гривні до долара США. Пропозиція валюти трохи перевищувала попит, та й зменшення ліквідності банківської системи стримувало тиск на національну валюту. У п'ятницю середньозважений курс на міжбанківському ринку на момент встановлення офіційного курсу склав 27,9509 грн/дол. США.

Котирування на міжбанку за минулий тиждень перебували в наступних діапазонах: в понеділок 18 грудня – 27,80/27,95 грн/дол. США, у вівторок 19 грудня – 27,85/27,95 грн/дол. США, у середу 20 грудня – 27,80/27,90 грн/дол. США, у четвер 21 грудня – 27,80/27,90 грн/дол. США, у четвер 22 грудня – 27,90/28,03 грн/дол. США. Максимальні обсяги продажів зафіксовані 18 грудня – 277 млрд дол. США (всі валюти), у тому числі тільки американської валюти було продано на суму близько 253 млн дол. США.

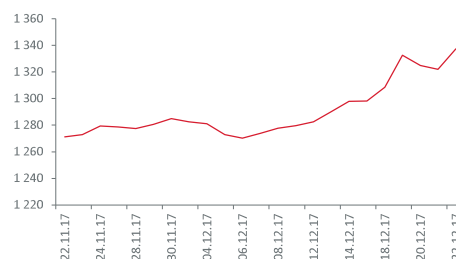
Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня зріс та склав 1,3 млрд дол. США проти 1,1 млрд дол. США тижнем раніше.

## ЛІКВІДНІСТЬ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ



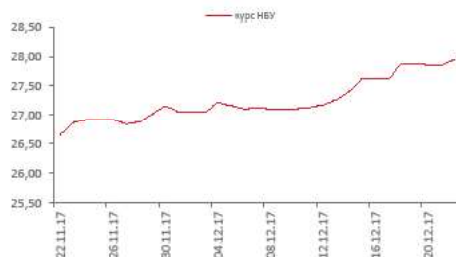
Джерело: НБУ

## ІНДЕКС УБ



Джерело: Українська біржа

## ОБМІННИЙ КУРС (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

Минулоготижня Національний банк двічі виходив на міжбанківський ринок з аукціонами з купівлі-продажу валюти банкам. 18 грудня НБУ продав банкам 75,2 млн дол. США, середньозважений курс аукціону склав 27,8550 грн/дол. США, а 22 грудня було продано 42,9 млн дол. США, середньозважений курс – 27,9306 грн/дол. США.

#### **МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК**

Ставки міжбанківських ресурсів на минулому тижні залишалися без особливих змін. Прибутковість кредитів овернайт становила 12,50-13,50% річних. Ставки тижневих і двотижневих ресурсів були на рівні 13,00-14,50% річних, місячних ресурсів – на рівні 13,50-15,50% річних.

Залишки на кореспондентських рахунках банків трохи зменшилися і на ранок п'ятниці склали 50,0 млрд грн. У попередню п'ятницю аналогічний показник був на рівні 53,8 млрд грн.

## МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017
ВВП, %	-9,8	2,3	2,1 (третій квартал)
Промислове виробництво, %	-13,4	2,4	0,1 (листопад)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,6 (листопад)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	18,4 (листопад)
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	2,1 (січень-листопад)

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	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	-	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	179,5	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.