

Обзор финансовых рынков

10 июля 2017 г.

Восстановленное спокойствие

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе на ведущих фондовых рынках мира восстановилось спокойствие. Американский индекс S&P 500 по итогу недели не претерпел статистически значимых изменений, а британский индекс FTSE 100 вырос на 0,5%. Однако на месячном отрезке по обоим индексам сохраняется отрицательная динамика.

В течение недели на фондовый рынок США влияли разнонаправленные факторы, которые в конце концов уравнивали друг друга. Отрицательная динамика наблюдалась в четверг 6 июля, когда участники рынка были недовольны данными о занятости. Кроме того, опубликованные накануне протоколы заседаний Федеральной резервной системы (ФРС) и Европейского центрального банка (ЕЦБ) продемонстрировали растущую склонность руководителей двух центробанков к отказу от стимулирующих мер. Негативные настроения были скомпенсированы на следующий день благодаря хорошим статданным по рынку труда. Число рабочих мест в экономике США в июне увеличилось на 222 тысячи, тогда как аналитики в среднем ожидали менее значительного повышения – на 174 тысячи.

Европейские новости были преимущественно позитивными. На основании значения сводного индекса менеджеров закупок (PMI) 19 стран еврозоны в апреле-июне аналитики исследовательской организации IHS Markit предположили, что экономика еврозоны во втором квартале 2017 года выросла на 0,7%. В первом квартале ВВП еврозоны увеличился на 0,6% по сравнению с предыдущими тремя месяцами. Рост ВВП в годовом выражении составил 1,9%. Согласно предварительным прогнозам, темпы экономического роста Великобритании ускорились до 0,3% во втором квартале 2017 года, однако остались ниже среднего уровня за долгосрочный период и были слабее подъема в еврозоне.

С понедельника по среду прошлой недели доллар США активно восстанавливал свои позиции относительно единой европейской валюты, однако в четверг рынок резко развернулся под влиянием неоднозначных данных по рынку труда. Потери четверга были частично отыграны в пятницу и по итогу недели доллар США укрепился. В пятницу 7 июля торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1401 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2425,2	0,1	-0,3	8,3
FTSE 100 (ВБ)	7350,9	0,5	-1,7	2,9
MSCI (Вост. Евр.)	140,4	-0,4	-2,4	-4,3
UX Index	1038,7	-0,9	3,1	30,5
RTS (Россия)	995,2	-0,6	-3,8	-13,6

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	168,5	1,0	-4,3	-2,6
Сталь, долл./т	497,0	0,0	0,0	26,5
Нефть, долл./барр.	46,7	-4,2	-3,6	-20,6
Золото, долл./унц.	1215,7	-2,1	-5,8	6,1

Источник: Bloomberg

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

Согласно информации Государственной службы статистики Украины, потребительские цены в июне выросли на 1,6% по сравнению с предыдущим месяцем, а годовая инфляция ускорилась до 15,6%. Рост цен с начала года составил 7,9%.

Ускорение инфляции в июне было вызвано преимущественно ростом цен на продукты питания (3,3%). В наибольшей степени выросли цены на яйца (18,3%), овощи (16,4%) и фрукты (13,5%). Рост цен на некоторые продукты питания был обусловлен аномально холодной погодой в мае-июне, а также изменением методологии расчета индекса. Цены на коммунальные услуги в июне выросли на 0,5% вследствие роста тарифов на содержание домов и придомовой территории на 8,9%.

Цены производителей в июне снизились на 0,6%, а в годовом измерении инфляция цен производителей замедлилась до 26,3%. Рост цен производителей с начала года составляет 6,1%. Дефляция цен производителей была обусловлена снижением цен в добывающей промышленности (-3,4%). В частности, цены в добыче металлических руд снизились на 7,4%. В перерабатывающей промышленности цены снизились на 0,5%. В частности, цены в металлургии снизились на 1,5%, а в производстве кокса и продуктов нефтепереработки – на 3,0%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

В результате аукциона по размещению гривневых облигаций внутреннего займа в Государственный бюджет на прошлой неделе было привлечено 241 млн грн против 712 млн грн неделей ранее. Участники рынка обошли своим вниманием двухгодичные облигации, подав заявки на ОВГЗ со срочностью 6 и 36 месяцев. Министерство финансов удовлетворило все три поданные заявки. Средневзвешенный уровень доходности составил 13,85% годовых на короткие облигации и 14,54% годовых на трехгодичные ОВГЗ.

Следующий аукцион запланирован на 11 июля. К размещению предложены облигации срочностью 6, 12, 24 и 36 месяцев.

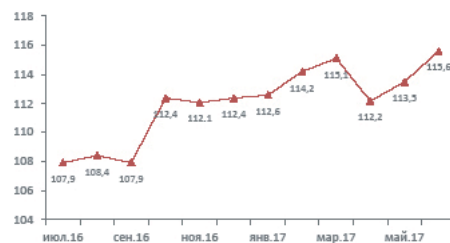
ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошедшей неделе Национальный банк выдал два кредита овернайт на общую сумму 9,4 млн грн. Ставка рефинансирования составила 14,50% годовых.

Общая сумма депозитных сертификатов, размещенных на прошлой неделе, составила 79,3 млрд грн против 41,3 млрд грн неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 46,6 млрд грн. Процентные ставки по депозитным сертификатам овернайт составляют 10,5% годовых, на срок 14 дней – 12,5% годовых.

Ликвидность банковской системы на прошлой неделе снизилась вследствие уменьшения остатков на корреспондентских счетах банков.

ИНДЕКС ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН (к соотв. мес. предыдущего года)



Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
4 июля	154 дн.	13,85%	1/1	94,48
4 июля	1071 дн.	14,54%	2/2	146,12

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе возобновилась работа Украинской биржи (УБ), пострадавшей от кибератаки 27 июня. Динамика индекса УБ была неоднородной. В понедельник индекс снизился на 0,8%, но отыграл потери на следующий день. В последующие дни недели наблюдалась нисходящая динамика. В пятницу торги закрылись на отметке 1038,67 пункта. По итогу прошедшей недели индекс УБ снизился на 0,9%.

На месячном отрезке рост индекса составил 3,1%, а с начала года – 30,5%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Курс национальной валюты на прошлой неделе резко колебался. 5 июля курс подскочил до 26,12 грн/долл. США, что является наивысшим значением с 11 июня. В последующие дни курс пошел на снижение и в пятницу составил 26,02 грн/долл. США.

На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 3 июля – 25,95/26,04 грн/долл. США, во вторник 4 июля – 25,97/26,08 грн/долл. США, в среду 5 июля – 25,97/26,08 грн/долл. США, в четверг 6 июля – 26,03/26,15 грн/долл. США, в пятницу 7 июля – 26,01/26,08 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж были зафиксированы в пятницу 7 июля: 0,188 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,139 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 0,782 млрд долл. США против 0,463 млрд долл. США неделей ранее. 5 июля Национальный банк провел аукцион по продаже валюты банкам. Всего было продано 35 млн долл. США, средневзвешенный курс аукциона составил 26,12 грн/долл. США. Последний раз регулятор выходил на аукцион с продажей валюты в феврале этого года. Тогда было продано 27 млн долл. США, средневзвешенный курс аукциона составлял 27,23 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе ставки по межбанковским кредитам не изменились. Ставки по кредитам овернайт и недельным ресурсам составляли 9,5-12,5% и 10,0-13,0% годовых соответственно. Стоимость месячных ресурсов была 11,0-13,5% годовых.

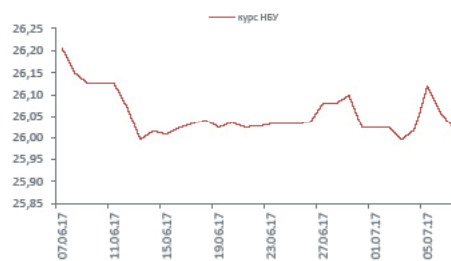
На утро 6 июля остатки на корреспондентских счетах банков снизились до 38,0 млрд грн, что является самым низким уровнем с марта прошлого года. На утро пятницы 7 июля остатки выросли и составили 40,1 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Украинская биржа

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2015	2016	2017
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5 (первый квартал)
Промышленное производство, %	-13,4	2,4	1,2 (май)
Инфляция потребительских цен, % год к году	43,3	12,4	15,6 (июнь)
Инфляция цен производителей, % год к году	25,4	35,7	26,3 (июнь)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-1,7	-5,4	-1,6 (январь-май)
Обменный курс, средний за год, грн/долл. США	21,85	25,55	26,11 (январь-июнь)
Обменный курс, на конец года, грн/долл. США	24,00	27,19	26,02 (июнь)
Активы банковской системы, % роста	-4,7	0,2	-0,5 (январь-май)

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

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