

Обзор финансовых рынков

27 марта 2017 г.

Начало распродажи

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе на западных рынках началась коррекция. По итогу недели американский индекс Standard & Poor's 500 потерял 1,3%, а британский индекс FTSE 100 – 1,2%. При этом американский индекс ушел в минус и на месячном отрезке.

Можно предположить, что распродажа была обусловлена преимущественно техническими факторами, поскольку в течение недели не было значительных негативных экономических и политических новостей. В ЕС готовы к началу процесса Brexit, о котором Великобритания официально уведомит ЕС 29 марта. В то же время, европейские переговорщики намерены предложить Великобритании совершенно новое соглашение о свободной торговле после выхода страны из Европейского союза.

Темпы инфляции в Европе продолжают расти, что свидетельствует об оживлении экономики. Цены производителей в Германии в феврале 2017 года подскочили на 3,1% относительно того же месяца прошлого года, что является максимумом с декабря 2011 года. Потребительские цены в Великобритании в феврале 2017 года увеличились на 2,3% относительно того же месяца прошлого года, что является максимумом с сентября 2013 года.

Единая европейская валюта на прошлой неделе продолжала укрепляться относительно доллара, обменный курс достиг максимума с начала 2017 года. Беспокойство инвесторов вызвал тот факт, что из коммюнике по итогам встречи стран G20 было исключено обещание противостоять всем формам протекционизма, неизменно присутствовавшее в документе в последние годы. Многие восприняли это как победу нового президента США Дональда Трампа, который является сторонником протекционизма. В пятницу 24 марта торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0797 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2344,0	-1,3%	-0,8%	4,7%
FTSE 100 (ВБ)	7336,8	-1,2%	0,5%	2,7%
MSCI (Вост. Евр.)	149,2	0,7%	-0,9%	1,7%
UX Index	968,2	3,5%	5,4%	21,7%
RTS (Россия)	1124,7	1,1%	-1,9%	-2,4%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	180,0	0,0%	1,1%	4,0%
Сталь, долл./т	395,0	0,0%	8,8%	1,8%
Нефть, долл./барр.	50,8	-1,9%	-9,0%	-10,6%
Золото, долл./унц.	1243,8	1,3%	0,5%	8,0%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Промышленное производство

В феврале производство промышленной продукции сократилось на 1,7% по сравнению с февралем 2016 года. По сравнению с январем-февралем 2016 года промышленное производство увеличилось на 0,4% год к году.

Наибольший спад в феврале показала добывающая промышленность. В частности, в феврале добыча угля сократилась на 25,9%, а металлических руд – на 11,7% год к году. Производство в перерабатывающей промышленности сократилось на 3,2% год к году. В частности, металлургическое производство сократилось на 4,3%, машиностроение – на 1,4%, производство кокса и продукции нефтепереработки – на 23,3%.

В феврале сократилось производство всех видов товаров за исключением потребительских товаров длительного пользования (+14,6%).

ВВП

В четвертом квартале 2016 года рост экономики Украины заметно ускорился: по сравнению с четвертым кварталом 2015 года рост ВВП составил 4,8%. По результату 2016 года рост ВВП составил 2,3%, тогда как в 2015 году экономика Украины сократилась на 9,8%.

Основным генератором роста экономики в 2016 году были инвестиции: валовое накопление основного капитала увеличилось на 20,1%. Темпы восстановления потребления были медленные. По результату года конечные потребительские расходы увеличились на 1,4%, в том числе потребление домохозяйств увеличилось на 1,8%. Вклад внешней торговли в ВВП был отрицательный: экспорт сократился на 1,6%, а импорт увеличился на 8,4%.

Дефлятор ВВП в 2016 году составил 17,1%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе спрос на облигации внутренней займа на первичном рынке снизился. В результате аукциона по первичному размещению ОВГЗ Минфин привлек в бюджет 0,6 млрд грн против 1,1 млрд грн, привлеченных неделей ранее. Минфин удовлетворил все заявки, поданные на покупку облигаций. Участники рынка проявили наибольший интерес к покупке двухлетних облигаций, средневзвешенная ставка доходности по которым составила 15,09%. Двумя месяцами ранее ставка по облигациям с аналогичной срочностью на первичном рынке составляла 15,50%.

На текущей неделе аукцион по размещению ОВГЗ состоится 28 марта. К размещению будет предложено пять видов облигаций со срочностью от двух месяцев до трех лет.

ОПЕРАЦИИ НБУ

22 марта НБУ удовлетворил одну заявку на кредит овернайт в размере 45 млн грн. Стоимость кредитов рефинансирования сохраняется на уровне 16% годовых.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в феврале, % год к году	-1,7
Изменение ВВП в 2016 году, %	2,3

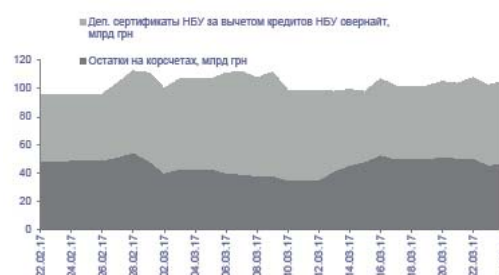
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
21 марта	343 дн.	14,95%	1/1	17,54
21 марта	714 дн.	15,09%	4/4	573,23

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 55,0 млрд грн против 43,3 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 26,4 млрд грн. Процентные ставки по депозитным сертификатам овернайт и на срок 14 дней сохраняются на уровне 12,00% годовых и 14,00% годовых соответственно.

На прошлой неделе ликвидность банковской системы увеличилась за счет роста объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций обновил максимум с начала года. По итогу недели индекс Украинской биржи (УБ) вырос на 3,5%, закрывшись в пятницу 24 марта на отметке 968,22 пункта.

С начала года рост индекса УБ составил 21,7%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе национальная валюта стремительно девальвировала. К концу недели курс пересек отметку 27,00 грн/долл. США.

20-24 марта межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 20 марта – 26,85/26,95 грн/долл. США, во вторник 21 марта – 26,80/26,90 грн/долл. США, в среду 22 марта – 26,86/26,98 грн/долл. США, в четверг 23 марта – 27,00/27,15 грн/долл. США, в пятницу 24 марта – 27,07/27,18 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 23 марта: более 0,169 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,137 млрд долл. США.

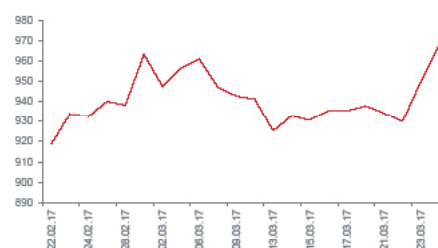
Общий объем продажи валюты за прошлую неделю составил 0,692 млрд долл. США против 0,770 млрд долл. США неделей ранее. На прошлой неделе НБУ не проводил аукционы по покупке-продаже валюты.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость межбанковских кредитов на прошлой неделе не изменилась. Как и неделей ранее, стоимость кредитов овернайт составляла 11,5-13,0% годовых, ставки по кредитам недельной и месячной срочности составляли 12,5-14,5% и 12,5-15,0% годовых соответственно.

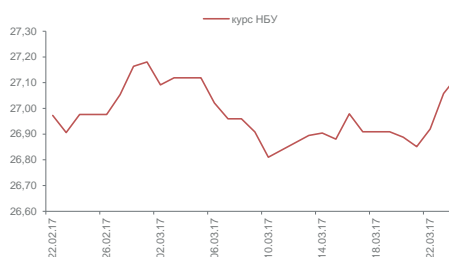
К концу прошлой недели остатки на корреспондентских счетах банков снизились. По состоянию на утро пятницы 24 марта остатки составляли 46,2 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2015	2016	2017
ВВП, %	-9,8	2,3	
Промышленное производство, %	-13,4	2,4	-1,7 (февраль)
Инфляция потребительских цен, % год к году	43,3	12,4	14,2 (февраль)
Инфляция цен производителей, % год к году	25,4	35,7	38,9 (февраль)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-1,7	-5,4	-0,2 (январь)
Обменный курс, средний за год, грн/долл. США	21,85	25,55	27,15 (январь-февраль)
Обменный курс, на конец года, грн/долл. США	24,00	27,19	27,16 (февраль)
Активы банковской системы, % роста	-4,7	0,2	-3,5 (январь)

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

ДЕПАРТАМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОГО БИЗНЕСА

Стадник Антон
Руководитель 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.ahtirko@fuib.com

УПРАВЛЕНИЕ ТРАНЗАКЦИОННЫХ УСЛУГ

Гурбан Антон
Начальник управления
+38 044 231 7530
anton.gurban@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