

Обзор финансовых рынков

22 мая 2017 г.

Скандал, не приведший к обвалу

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе американский фондовый рынок находился под серьезной угрозой обвала. Рынок взбудоражила новость о возможной передаче президентом США Дональдом Трампом сверхсекретной информации, касающейся террористической организации «Исламское государство» министру иностранных дел России Сергею Лаврову во время их встречи в Белом доме. Возросла угроза инициации процедуры импичмента президента Трампа. В среду 17 мая американский индекс S&P 500 просел на 1,8%. Однако к концу недели рынок успокоился и по итогу недели потери рынка не были катастрофическими.

Поддержку рынку оказали растущие цены на нефть. К тому же, показатели рынка труда США остаются на высоком уровне. В частности, число продолжающих получать пособие за неделю было самым низким с 1988 года, а среднее количество американцев на пособии по безработице за последний месяц достигло минимума с 1974 года.

Британский индекс FTSE 100 продолжает умеренный рост, обновляя исторические максимумы. На месячном отрезке рост индекса составил 5%. ВВП еврозоны в первом квартале 2017 года вырос на 0,5%, что соответствовало прогнозам. Инфляция в Великобритании в апреле усилилась до 2,7%, что является максимумом за почти четыре года. Третий месяц подряд инфляция превышает целевой показатель Банка Англии, который составляет 2% годовых.

Американский доллар стремительно девальвировал относительно единой европейской валюты, курс опустился до минимума за последние полгода. Основным негативным фактором стал скандал, связанный с американским президентом Дональдом Трампом. В пятницу 19 мая торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1204 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2381,7	-0,4%	1,9%	6,4%
FTSE 100 (ВБ)	7470,7	0,5%	5,0%	4,6%
MSCI (Вост. Евр.)	149,0	0,0%	3,3%	1,5%
UX Index	930,1	-7,8%	-11,1%	16,9%
RTS (Россия)	1087,8	-1,1%	1,8%	-5,6%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	176,0	0,0%	-2,5%	1,7%
Сталь, долл./т	390,0	4,6%	0,0%	0,5%
Нефть, долл./барр.	53,6	5,4%	1,3%	-5,6%
Золото, долл./унц.	1255,1	2,2%	-1,9%	9,0%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Сельское хозяйство

В апреле темпы спада в сельскохозяйственном производстве продолжали замедляться. Согласно информации Государственной службы статистики, производство сельскохозяйственной продукции в январе-апреле сократилось на 0,3% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года. При этом производство в сельхозпредприятиях за этот период увеличилось на 0,1% год к году, тогда как спад в хозяйствах населения составил 0,6% год к году. Следует учесть, что с января по май расчеты производства в сельском хозяйстве производятся на основе данных, касающихся продукции животноводства.

В январе-апреле был зафиксирован рост сельхозпроизводства в восьми областях. В Волынской, Киевской и Хмельницкой областях рост показали, как сельхозпредприятия, так и хозяйства населения.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

16 мая Министерство финансов Украины впервые в 2017 году предложило к первичному размещению ОВГЗ, номинированные в долларах США. Спрос на трехлетние долларские облигации был очень высок: участники рынка подали 27 заявок. Удовлетворив 23 заявки, Минфин привлек 38,09 млн долл. США. Средневзвешенная доходность размещенных облигаций составила 5,49% годовых, тогда как средневзвешенная доходность двухлетних долларских ОВГЗ, размещенных 20 декабря 2016 года, составляла 6,40% годовых.

В этот же день Минфин удовлетворил все заявки, поданные на приобретение шести- и двенадцатимесячных гривневых облигаций. Средневзвешенный уровень доходности размещенных ОВГЗ составил 14,03% годовых и 14,44% годовых соответственно. Общая сумма, привлеченная в Госбюджет в результате аукциона в этот день, составила 2,4 млрд грн (в эквиваленте).

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе НБУ не выдавал банкам кредиты рефинансирования. Последнее размещение кредитов осуществлялось 19 апреля.

В течение прошлой недели участники рынка приобрели депозитные сертификаты на сумму 46,02 млрд грн, из них депозитные сертификаты овернайт составили 24,11 млрд грн. Процентные ставки по депозитным сертификатам овернайт составляют 11% годовых, на срок 14 дней – 13% годовых.

К концу прошлой недели ликвидность банковской системы снизилась как за счет снижения объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте, так и за счет уменьшения остатков на корреспондентских счетах банков.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе рынок украинских акций обвалился. По результату недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 7,8%. Основной

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельскохозяйственного производства в январе-апреле, % год к году	-0,3

Источник: Государственная служба статистики

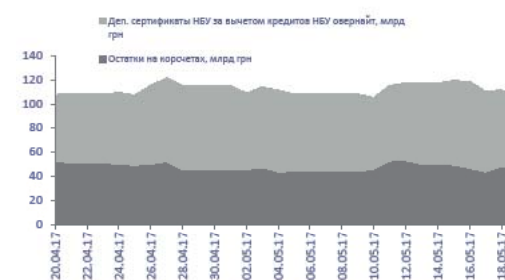
РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
16 мая	182 дн.	14,03%	5/5	448,61
16 мая	336 дн.	14,44%	10/10	979,83
16 мая	1092 дн.	5,49%	27/23	38,1*

* млн долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

обвал произошел 15-16 мая, в дальнейшем индекс прочно закрепился вокруг уровня 930 пунктов.

Рост индекса УБ с начала года составляет 16,9%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе уверенная ревальвация национальной валюты продолжилась. В пятницу 19 мая курс зафиксировался на уровне 26,37 грн/долл. США.

В течение недели межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 15 мая – 26,44/26,50 грн/долл. США, во вторник 16 мая – 26,40/26,45 грн/долл. США, в среду 17 мая – 26,40/26,45 грн/долл. США, в четверг 18 мая – 26,37/26,42 грн/долл. США, в пятницу 19 мая – 26,35/26,40 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 19 мая: 0,210 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,171 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты за прошлую неделю составил 0,911 млрд долл. США. 17 мая и 19 мая Национальный банк проводил аукционы по покупке валюты у банков. Общая сумма покупки составила 80,6 млн долл. США. (50,0 млн долл. США и 30,6 млн долл. США соответственно). Средневзвешенный курс покупки валюты на аукционе снизился с 26,4283 грн/долл. США до 26,3787 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе ставки по межбанковским кредитам изменились. К концу недели стоимость ресурсов overnight выросла до 11,5-13,0% годовых. Ставки месячных ресурсов выросли на 0,5 п.п. и составили 12,5-14,5% годовых. Ставки по кредитам, выдаваемым на неделю, снизились до 12,0-13,0% годовых.

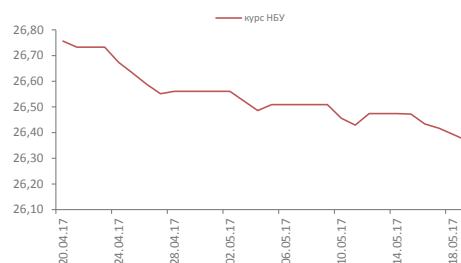
На прошлой неделе остатки на корреспондентских счетах банков снизились и не превышали 49,0 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 19 мая остатки составляли 46,9 млрд грн.

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	-2,7 (март)
Инфляция потребительских цен, % год к году	43,3	12,4	12,2 (апрель)
Инфляция цен производителей, % год к году	25,4	35,7	35,6 (апрель)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-1,7	-5,4	-1,7 (январь-март)
Обменный курс, средний за год, грн/долл. США	21,85	25,55	26,96 (январь-апрель)
Обменный курс, на конец года, грн/долл. США	24,00	27,19	26,56 (апрель)
Активы банковской системы, % роста	-4,7	0,2	0,8 (январь-март)

Источник: Государственная служба статистики, НБУ

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.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