

Обзор финансовых рынков

06 октября 2014 г.

Безрадостная картина

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Мировые фондовые рынки на прошлой неделе продолжили падение. На мировой карте добавилась еще одна точка нестабильности – Гонконг. Там происходят массовые протесты в центре города по поводу изменений в политическом устройстве, которые предлагает провести правительство КНР.

Экономические показатели еврозоны не показывают никаких существенных признаков улучшения ситуации. Индекс менеджеров закупок (PMI) для промышленного сектора 18 стран еврозоны в сентябре упал до 50,3 пункта – минимального уровня с июля 2013 года. В четверг 2 октября председатель Европейского центробанка (ЕЦБ) обнародовал некоторые детали программы стимулирования экономики еврозоны. ЕЦБ начнет выкупать ипотечные обязательства с середины октября 2014 года, а покупка обеспеченных активами ценных бумаг (ABS) начнется с четвертого квартала.

В то время как Европа начинает разворачивать программу стимулирования, в США обсуждают варианты сокращения мер стимулирования. В частности, звучат призывы покончить с эпохой рекордно низких процентных ставок. В этой связи инвесторы настойчиво встречают хорошие статистические показатели, поскольку уверенное усиление экономики будет означать более скорые действия правительства по сокращению стимулов.

Сложно представить сценарий, который мог бы прервать пессимистический тренд на рынках в данный момент. Локальные улучшения не способны изменить общую безрадостную картину.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1967,9	-0,8%	-1,6%	6,5%
FTSE 100 (ВБ)	6527,9	-1,8%	-5,0%	-3,3%
MSCI (Вост. Евр.)	161,3	-3,8%	-10,0%	-19,5%
UX (Украина)	1075,6	-1,4%	-8,8%	18,2%
RTS (Россия)	1092,1	-5,5%	-11,9%	-24,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	189,0	-0,5%	-1,3%	-27,4%
Сталь, долл./т	500,0	0,0%	-2,9%	-1,2%
Нефть, долл./барр.	92,3	-4,8%	-10,2%	-16,7%
Золото, долл./унц.	1190,7	-2,3%	-6,1%	-1,2%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Внешний сектор

В августе 2014 года дефицит счета текущих операций сократился почти до нуля, составив 42 млн долл. США. При этом торговый баланс был сведен с профицитом 47 млн долл. США. В последний раз профицит торгового баланса наблюдался в начале 2009 года.

Импорт товаров в августе сократился на 42,2% вследствие ослабления реального эффективного обменного курса гривни, а также снижения внутреннего спроса. Падение экспорта составило 17,3%. Сокращение экспорта усилилось вследствие сокращения производства в Донецкой и Луганской областях.

Сальдо капитального и финансового счета в августе было нулевым. В июне-августе наблюдалось восстановление притока прямых иностранных инвестиций. Отток по кредитам и облигациям частного сектора был частично скомпенсирован притоком по кредитам государственного сектора.

По состоянию на 1 сентября 2014 года международные резервы составляли 15,9 млрд долл. США, что финансирует импорта будущего периода на протяжении 2,3 месяцев.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин путем продажи облигаций внутреннего займа привлек в государственный бюджет Украины 1,6 млрд грн. Однако, как и ранее, размещение носило нерыночный характер и, скорее всего, было проведено среди банков с негосударственной формой собственности.

На аукционе 29 сентября были размещены семилетние облигации, с доходностью 15,50% на сумму 301,6 млн грн. 1 октября двум участникам аукциона были проданы десятилетние ОВГЗ на общую сумму 1,3 млрд грн, доходность которых также составила 15,50% годовых.

Мы ожидаем, что в ближайшее время ситуация на рынке внутренних ситуаций не изменится. Скорее всего, покупателями ОВГЗ будут лишь банки с государственной формой собственности.

Согласно предварительному графику, на текущей неделе аукцион будет проведен 7 октября. К размещению будут предложены одно-, двух-, пяти- и семилетние ОВГЗ.

ОПЕРАЦИИ НБУ

1 сентября НБУ провел процентный тендер по рефинансированию банков, по результатам которого были удовлетворены заявки двух банков на общую сумму 100 млн грн по средневзвешенной процентной ставке 15,00% годовых.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 23,4 млрд грн., что в 2,6 раза меньше объема привлеченного недель ранее. Общая сумма размещенных депозитных сертификатов овернайт составила 17,3 млрд грн. Годовая процентная ставка по депозитным сертификатам овернайт не изменилась и составляла 7,50%. Помимо кредитов овернайт популярностью

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо счета текущих операций в августе, млн долл. США	-42

Источник: НБУ

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
29 сент.	2535 дн.	15,50%	1/1	301,6
1 октября	3626 дн.	15,50%	2/2	1317,5

Источник: Министерство финансов Украины

пользовались семидневные сертификаты. Наибольший срок депозитного сертификата, размещенного на прошлой неделе составил 82 дня (50 млн грн под 12% годовых).

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций начал прошлую неделю. Индекс Украинской биржи (УБ) потерял в понедельник 29 сентября 1,6%. В последующие дни рынок украинских акций пребывал в боковом тренде и закончил неделю на отметке 1075,59 пункта.

На фоне общего пессимизма мировых финансовых рынков ожидать какого-либо прорыва на украинском рынке акций не приходится.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Ситуация на валютном межбанковском рынке на прошлой неделе оставалась сложной. Межбанк был односторонний, поскольку предложения валюты на рынке не было.

Нацбанк провел на на прошлой неделе аукцион по продаже валюты, цена отсечения на аукционе составила 12,90 грн/долл. США. Продажа осуществлялась, в основном, под кассы банков, чтобы удовлетворить спрос на наличную валюту.

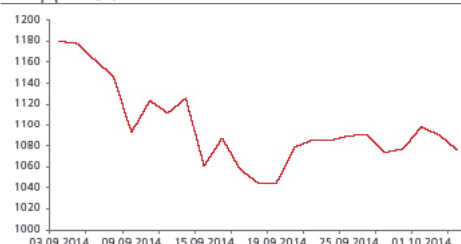
Максимальные объемы продаж зафиксированы в среду 1 октября: около 1 млрд 841 млн долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму около 1 млрд 767 млн долл. США. Из этой суммы 1,6 млрд долл. США купил НАК «Нафтогаз Украины».

Ожидается, что на текущей Нацбанк снова выйдет на аукцион с продажей валюты, что хотя бы частично удовлетворит спрос.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

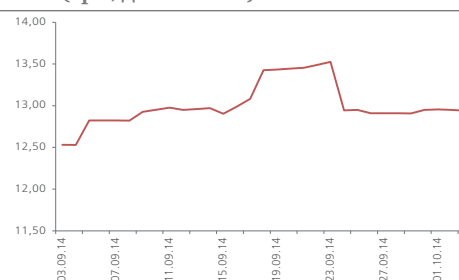
На прошлой неделе стоимость межбанковских кредитов была высокой. Верхняя граница стоимости кредитов овернайт увеличилась подскочила до 8,5%. Стоимость недельных ресурсов составляла 7-10% годовых. Высокая стоимость ресурсов сохраняется несмотря на довольно высокий уровень остатков на корреспондентских счетах, который большую часть прошлой недели превышал 32 млрд грн. Шаткое состояние валютного рынка увеличивает риски операций на межбанковском кредитном рынке.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЙ ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2013	2014 (последние данные)
ВВП, %	0,0	-3,2 (второй квартал)
Промышленное производство, %	-4,7	-7,8 (январь-август)
Инфляция потребительских цен, %	0,5	14,2 (август, год к году)
Инфляция цен производителей, %	1,7	24,2 (август, год к году)
Сальдо торгового баланса, млрд. долл. США	-20,0	-3,0 (январь-август)
Официальный обменный курс, средний за год, грн./ долл. США	7,99	11,04 (январь-сентябрь)
Средневзвешенный меж- банковский обменный курс, средний за год, грн./долл. США	8,12	11,15 (январь-сентябрь)
Средневзвешенный межбан- ковский обменный курс, на конец года, грн./долл. США	8,15	12,95 (конец сентября)
Активы банковской системы, % роста	13,4	5,1 (январь-август)

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

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАТЕГИЧЕСКОГО МАРКЕТИНГА

Кокоба Анна
Управление корпоративных коммуникаций
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuib.com