

Обзор финансовых рынков

03 ноября 2014 г.

Снова к рекордам

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе на ведущих торговых площадках мира продолжилась фаза роста. В целом, драйверы роста остались теми же, что и на прошлой неделе. Во-первых, отсутствовали заметные обострения в международной политической обстановке. Во-вторых, результаты корпоративной отчетности компаний США продолжали превосходить прогнозы аналитиков. В-третьих, несколько важных макроэкономических показателей США оказались очень хорошими.

По результатам недели фондовый индекс США S&P 500 прибавил 2,7% и обновил исторический максимум. Оптимизм сохраняется и на европейских рынках, однако для выхода на устойчивую позитивную динамику им по-прежнему не хватает положительных экономических новостей из еврозоны.

Индекс потребительского доверия в США в октябре вырос до максимума за последние семь лет. Это дает надежду на усиление потребительского спроса в ближайшем будущем, что приведет к росту экономики страны. Заявки на пособие по безработице в США за последний месяц снизились до минимума за 14 лет. Рост ВВП США в третьем квартале замедлился до 3,5%, однако превзошел ожидания.

Украино-российские отношения по-прежнему остаются в центре внимания мирового сообщества инвесторов. В течение последних недель увеличилось количество российских войск и техники в восточной части Украины, которая на данный момент не контролируется украинским правительством. Возросла угроза нового масштабного наступления боевиков и российских войск. Усиление военной агрессии может привести к введению новых санкций по отношению к России.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2018,1	2,7%	3,7%	9,2%
FTSE 100 (ВБ)	6546,5	2,5%	-0,2%	-3,0%
MSCI (Вост. Евр.)	160,6	3,2%	-1,6%	-19,8%
UX (Украина)	1114,4	-0,1%	1,5%	22,5%
RTS (Россия)	1091,4	5,3%	-2,0%	-24,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	209,5	3,5%	10,8%	-19,6%
Сталь, долл./т	463,0	-4,1%	-7,4%	-8,5%
Нефть, долл./барр.	85,9	-0,3%	-8,8%	-22,5%
Золото, долл./унц.	1173,9	-4,6%	-3,3%	-2,6%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Заработная плата

Согласно данным Государственной службы статистики, реальная заработная плата в сентябре 2014 года уменьшилась на 11,4% по сравнению с сентябрем 2013 года. По результатам января-сентября 2014 года реальная зарплата уменьшилась на 4,0%.

Основными причинами падения реальной зарплаты являются сокращение экономики страны и усиление инфляции. Годовая инфляция в сентябре достигла 17,5%.

Средняя зарплата штатных работников в сентябре составляла 3481 грн. Наивысший уровень зарплат был зафиксирован в Киеве и Днепропетровской областях. Самый низкий уровень зарплат был в Тернопольской, Черновицкой и Херсонской областях.

ВВП

Согласно оперативной оценке Государственной службы статистики, ВВП Украины в третьем квартале 2014 года снизился на 5,1% по сравнению с третьим кварталом предыдущего года. По сравнению со вторым кварталом 2014 года, с учетом сезонного фактора, ВВП снизился на 2,1%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин путем продажи облигаций внутреннего займа привлек в государственный бюджет Украины 1,8 млрд грн и 40,0 млн евро. Аукционы были проведены 29 и 30 октября. По сравнению с предыдущими аукционами срочность размещаемых гривневых облигаций уменьшилась, а доходность увеличилась.

Возможно, уменьшая срочность предлагаемых облигаций, Минфин пытается сделать аукционы более привлекательными для более широкого круга участников рынка. Однако препятствием для увеличения спроса на ОВГЗ является не только высокие риски государственных бумаг, но и низкие объемы свободной ликвидности у инвесторов.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 4 ноября, на котором к размещению будут предложены гривневые ОВГЗ срочностью два, пять и десять лет.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе сумма, выделяемая НБУ на тендере по поддержке ликвидности банков, составила 441 млн грн против 500 млн грн неделей ранее. Указанная сумма была выделена шести участникам тендера 29 октября. Средневзвешенная процентная ставка снизилась до 19,86% с 20,23% годовых. Рефинансирование было выделено на период 13 дней.

Объем кредитов овернайт, которые НБУ выделил банкам на прошлой неделе, составил 1,2 млрд грн. Средневзвешенная ставка по кредитам овернайт не изменилась и составила 17,50%.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 38,2 млрд грн против 27,5 млрд грн, привлеченных неделей ранее. Общая сумма размещенных депозитных сертификатов овернайт составила 30,7 млрд грн. Годовая процент-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной заработной платы в сентябре, %	-11,4

Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
29 окт.	721 дн.	16,49%	3/3	897,7
29 окт.	545 дн.	7,50%	1/1	40,0*
30 окт.	720 дн.	16,51%	1/1	852,7

* млн евро

Источник: Министерство финансов Украины

ная ставка по депозитным сертификатам овернайт не изменилась и составляла 7,50%. Помимо кредитов овернайт популярностью пользовались семидневные сертификаты. Сроки размещения депозитных сертификатов несколько увеличились. Наибольший срок депозитного сертификата, размещенного на прошлой неделе, составил 44 дней (100 млн грн под 11,50% годовых).

РЫНОК АКЦИЙ

Боковой тренд на украинском рынке акций на прошлой неделе продолжился. По результатам недели индекс Украинской биржи (УБ) не претерпел статистически значимых изменений и закрылся в пятницу 31 октября на отметке 1114,38 пункта. По результатам октября индекс УБ увеличился на 1,5%, а с начала года – на 22,5%

В течение прошлой недели начался процесс формирования парламентской коалиции по результатам внеочередных парламентских выборов, прошедших 26 октября. Первые дни переговоров показали, что процесс формирования нового Кабинета министров будет непростым и небыстрым.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе на валютном рынке не произошло никаких существенных изменений. Рынок не отреагировал на проведение парламентских выборов в стране. По-прежнему остается высокий спрос на валюту по цене 12,95 грн. Межбанк фактически не работает, поскольку предложение на рынке практически отсутствует, объемы торгов низкие.

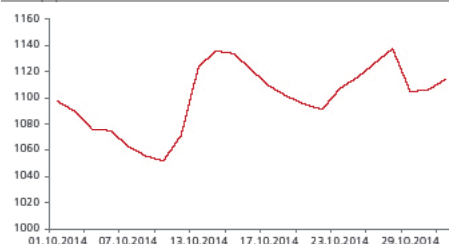
Национальный банк Украины смягчил валютное законодательство для импортеров с 3 ноября 2014 года. Также НБУ продолжает частично удовлетворять существующий колоссальный спрос на валюту. На прошлой неделе Нацбанк провел две интервенции. Первая была проведена в среду 29 октября для потребностей касс банков, а в пятницу 31 октября – для потребностей клиентов банков. Не стоит ожидать каких-либо изменений и на текущей неделе.

Максимальные объемы продаж зафиксированы в понедельник 27 октября: около 515 млн долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму около 444 млн долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

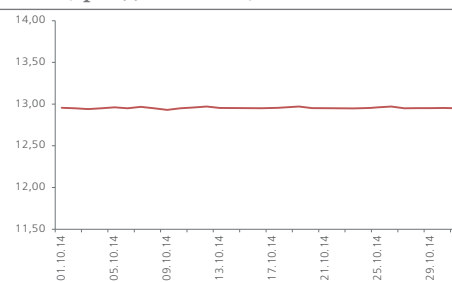
На прошлой неделе ставки межбанковских кредитов оставались высокими. Ставки кредитов овернайт составляли 7-10%, а недельные кредиты стоили 10-12% годовых. Ситуация остается тяжелой в связи с неразрешенными проблемами валютного рынка. Остатки на корреспондентских счетах банков снизились и большую часть недели составляли около 26 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЙ ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2013	2014 (последние данные)
ВВП, %	0,0	-5,1 (третий квартал)
Промышленное производство, %	-4,7	-8,6 (январь-сентябрь)
Инфляция потребительских цен, %	0,5	17,5 (сентябрь, год к году)
Инфляция цен производителей, %	1,7	26,9 (сентябрь, год к году)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-20,0	-3,3 (январь-сентябрь)
Официальный обменный курс, средний за год, грн/долл. США	7,99	11,04 (январь-сентябрь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	8,12	11,15 (январь-сентябрь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн./долл. США	8,15	12,95 (конец сентября)
Активы банковской системы, % роста	13,4	2,6 (январь-сентябрь)

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