

Обзор финансовых рынков

10 ноября 2014 г.

Ралли продолжается

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Ралли на ведущих фондовых площадках мира продолжилось в прошлой неделе. Американский рынок увеличивает шансы закрыть беспокойный 2014 год с положительным результатом, а европейские торговые площадки пытаются минимизировать свои потери.

Многие макроэкономические показатели США уже которую неделю подряд оказываются заметно лучше прогнозов аналитиков. Индекс производственной активности в США (ISM Manufacturing) в октябре 2014 года вырос до 59 пунктов с 56,6 пункта месяцем ранее. Эксперты, опрошенные агентством Bloomberg, ожидали снижения показателя до 56,2 пункта. Самая высокая оценка в рамках опроса составляла 58,6 пункта. Число заявок на пособие по безработице в США, поданных в последнюю неделю октября, упало сильнее прогнозов. Производительность труда в США увеличилась в третьем квартале 2014 года на 2%, свидетельствуют предварительные данные министерства труда. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, в среднем ожидали повышения на 1,5%.

Росту американского рынка способствовали результаты выборов, прошедших в США 4 ноября. Республиканской партии США удалось в ходе выборов вернуть себе большинство в верхней палате Конгресса и упрочить свое лидерство в нижней. Считается, что республиканцы настроены более благосклонно к большому бизнесу.

Экономические достижения стран еврозоны выглядят куда более скромно. Европейская комиссия ухудшила ряд макроэкономических прогнозов, включая оценки роста ВВП Евросоюза и еврозоны на 2014-2015 года, и отметила преобладание понижательных рисков для европейской экономики. Надежду рынку вселяют планы Европейского центробанка (ЕЦБ) по масштабной поддержке экономики. Председатель ЕЦБ Марио Драги заявил, что банк будет проводить покупки обеспеченных активами ценных бумаг (ABS) и программы целевого долгосрочного кредитования (TLTRO) в течение не менее чем двух лет.

Если международная политика не преподнесет неприятных сюрпризов, инвесторы на текущей неделе будут уделять внимание экономическим новостям развитых стран. Ралли последних недель было стремительным, поэтому высока вероятность небольшой коррекции и последующего перехода в боковой тренд.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2031,9	0,7%	3,2%	9,9%
FTSE 100 (ВБ)	6567,2	0,3%	1,3%	-2,7%
MSCI (Вост. Евр.)	151,3	-5,8%	-5,7%	-24,5%
UX (Украина)	1090,7	-2,1%	3,4%	19,8%
RTS (Россия)	1007,7	-7,7%	-6,9%	-30,2%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	209,5	0,0%	10,3%	-19,6%
Сталь, долл./т	463,0	0,0%	-5,3%	-8,5%
Нефть, долл./барр.	83,4	-2,9%	-8,7%	-24,7%
Золото, долл./унц.	1176,3	0,2%	-3,7%	-2,4%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

В октябре рост потребительских цен замедлился, но оставался высоким. По сравнению с сентябрем потребительские цены увеличились на 2,4%. Годовая инфляция достигла 19,8%.

Цены на продукты питания в октябре увеличились на 2,6%. Цены на алкоголь и табак выросли на 2,5%, а на одежду и обувь – 6,4%. Несмотря на то, что в октябре Нацбанк проводил политику сдерживания роста обменного курса, девальвационное давление сохранялось очень высоким, поэтому цены на импортную продукцию продолжали расти.

Цены на жилье и коммунальные услуги в октябре увеличились на 2,2%. В частности, цены на горячую воду и отопление возросли на 8,5%.

В октябре цены производителей Украины снизились по сравнению с сентябрем на 0,7%. В последний раз девальвация цен производителей была зафиксирована в феврале. В годовом измерении цены производителей выросли на 25,9%. Цены в добывающей промышленности в октябре упали на 3,3%, а в поставке электроэнергии, газа и пара – на 5,4%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин путем продажи облигаций внутреннего займа привлек в государственный бюджет Украины 1,9 млрд грн. В течение недели Минфин проводил аукционы трижды – 4, 6 и 7 ноября. Продажей облигаций завершились лишь два последних аукциона. Судя по малому количеству участников и тому факту, что доходность более длинных бумаг была ниже доходности коротких, можно предположить, что аукционы проводятся в ручном режиме среди предопределенных участников. О расширении круга участников аукционов говорить пока не приходится.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 11 ноября, на котором к размещению будут предложены гривневые ОВГЗ сроком два, пять и десять лет.

ОПЕРАЦИИ НБУ

Потребности банков в поддержке центробанка увеличились. На прошлой неделе сумма, выделяемая НБУ на тендере по поддержке ликвидности банков, составила 1,9 млрд грн против 441 млн грн неделей ранее. Указанная сумма была выделена 14 участникам тендера 5 ноября. Средневзвешенная процентная ставка снизилась до 19,74% с 19,86% годовых. Рефинансирование было выделено на период 51 день.

Объем кредитов овернайт, которые НБУ выделил банкам на прошлой неделе, составил 4,4 млрд грн. Средневзвешенная ставка по кредитам овернайт не изменилась и составила 17,50%.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 30,7 млрд грн против 38,2 млрд грн, привлеченных неделей ранее. Общая сумма размещенных депозитных сертификатов овернайт составила 25,3 млрд грн. Годовая процентная ставка

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
6 ноября	727 дн.	16,52%	2/2	936,0
7 ноября	3617 дн.	15,50%	1/1	1 009,5

Источник: Министерство финансов Украины

по депозитным сертификатам овернайт не изменилась и составляла 7,50%. Сроки размещения депозитных сертификатов уменьшились. Наибольший срок депозитного сертификата, размещенного на прошлой неделе, составил 28 дней (10 млн грн под 10,50% годовых).

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций перешел в нисходящий тренд. По результатам недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 2,1% и закрылся в пятницу 7 ноября на отметке 1090,66 пункта.

Напряженность по поводу ситуации на востоке страны на прошлой неделе возросла. Было зафиксировано увеличение присутствия российской военной техники на неконтролируемых территориях, увеличилась вероятность активизации военных действий.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

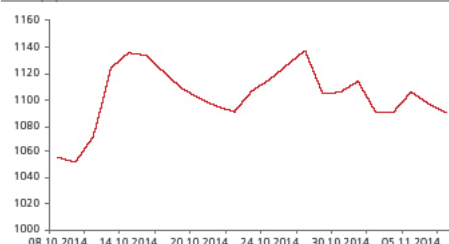
В течение первой недели ноября произошла резкая девальвация национальной валюты. 3-4 ноября межбанк работал по курсу 12,95 грн/долл. США. С 5 ноября регулятор ввел новые правила в работу рынка, заменив интервенции по средам и пятницам ежедневными аукционами, при этом снизив объемы до 5 млн долл. США для всего рынка на одном аукционе. Еще одним новшеством стало установление средневзвешенного курса, который должен выступать ориентиром для всего рынка. В связи с введением этих новшеств, за три дня произошла девальвация национальной валюты на 11,6%, средневзвешенные курсы в эти дни были следующими: 5 ноября – 13,5219 грн/долл. США, 6 ноября – 13,9531 грн./долл. США, 7 ноября – 14,5210 грн/долл. США. Это привело к увеличению и без того большого спроса на валюту, а также к паническим настроениям среди населения и особенно юридических лиц – импортеров, которые особенно зависимы от курса валюты.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 3 ноября: более 0,44 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,39 млрд долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

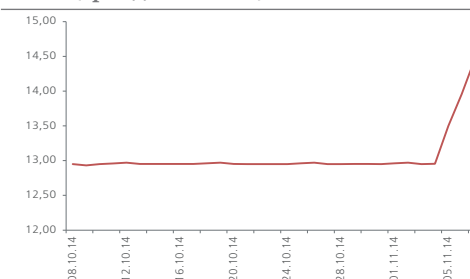
На прошлой неделе ставки межбанковских кредитов оставались высокими. Ставки кредитов овернайт выросли еще больше и к концу недели составляли 9-11%, а недельные кредиты стоили 10-12% годовых. Попытки Нацбанка изменить условия игры на валютном рынке пока только усилили неопределенность среди участников межбанковского кредитного рынка. Остатки на корреспондентских счетах банков в течение недели увеличились и по состоянию на утро пятницы 7 ноября составляли 33,3 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	19,8 (октябрь, год к году)
Инфляция цен производителей, %	1,7	25,9 (октябрь, 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	11,32 (январь-октябрь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн./долл. США	8,15	12,95 (конец октября)
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