

# Обзор финансовых рынков

17 ноября 2014 г.

## Труднообъяснимый рост

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### МИРОВОЙ РЫНОК

Ведущие фондовые площадки мира закончили еще одну неделю в «зеленой зоне». Американские фондовые индексы Доу Джонса и S&P 500 снова обновили исторические максимумы. Британский индекс FTSE 100 за неделю вырос на 1,3%, а на месячном отрезке увеличился на 7,1%.

Столь длительный период оптимизма на инвестиционном рынке объяснить довольно сложно. Основным фактором положительных настроений была финансовая отчетность американских компаний и новости о сделках компаний. Тем временем поток положительных экономических новостей пошел на убыль.

Количество заявок на пособие по безработице, поданных в первую неделю ноября в США, неожиданно оказалось выше прогнозов. Количество уведомлений банков США об обращении взыскания на недвижимое имущество должников по ипотечным кредитам в октябре текущего года увеличилось на 15% по сравнению с сентябрем, что является самым значительным приростом с начала 2010 года. Лучше прогнозов оказались показатели запасов товаров на оптовых складах в США в сентябре и розничных продаж в октябре.

Похоже, что источником оптимизма европейских инвесторов являются лишь международные новости. Динамика опережающих показателей, отслеживаемых Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), в сентябре свидетельствовала о слабом росте экономики еврозоны и стабильном повышении в большинстве других крупнейших стран мира и ОЭСР в целом. Промышленное производство в еврозоне в сентябре выросло на 0,6% и оказалось слабее прогноза. Независимый совет экономистов при правительстве Германии ухудшил оценку экономического роста в стране с 1,9% до 1,2%.

Австралийский саммит G-20, состоявшийся 15–16 ноября 2014 года в австралийском городе Брисбен, показал решимость ведущих западных держав противостоять усиливающейся агрессии Российской Федерации. Результат саммита, скорее всего, позитивно отразится на настроениях инвесторов, поскольку поведение Запада по отношению к России становится все более прогнозируемым.

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2039,8	0,4%	9,5%	10,4%
FTSE 100 (ВБ)	6654,4	1,3%	7,1%	-1,4%
MSCI (Вост. Евр.)	150,4	-0,6%	-4,8%	-24,9%
UX (Украина)	989,5	-9,3%	-12,7%	8,7%
RTS (Россия)	1000,4	-0,7%	-6,2%	-30,7%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	210,0	0,2%	10,5%	-19,4%
Сталь, долл./т	455,0	-1,7%	-7,0%	-10,1%
Нефть, долл./барр.	79,4	-4,8%	-5,2%	-28,3%
Золото, долл./унц.	1187,9	1,0%	-4,2%	-1,4%

Источник: Thomson Reuters

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЭКОНОМИКА

### Сельское хозяйство

По результатам января-октября 2014 года сельскохозяйственное производство в Украине увеличилось на 7,5% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, сообщает Государственная служба статистики. Производство продукции растениеводства за указанный период выросло на 9,6%, а продукции животноводства – на 2,7%.

По состоянию на 1 ноября валовой сбор зерновых и зернобобовых увеличился на 13,6%, а сбор сахарной свеклы – на 41,0% по сравнению с началом ноября 2013 года. По состоянию на указанную дату площадь озимых, посеянных на зерно и зеленый корм под урожай 2015 года, увеличилась на 6,2%.

По состоянию на 1 ноября численность поголовья крупного рогатого скота уменьшилась на 2,7%, а свиней – на 1,5%.

Средние цены продажи сельскохозяйственной продукции сельхозпредприятиями за январь-октябрь 2014 года увеличились на 18,2% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

### РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин путем продажи облигаций внутреннего займа привлек в государственный бюджет Украины 3,0 млрд грн против 1,9 млрд грн, привлеченных неделей ранее. В течение недели Минфин проводил аукционы трижды – 11, 12 и 14 ноября. Увеличение объема заимствований было связано с погашением 1,6 млрд грн ОВГЗ, выпущенных в 2010 году. Кроме того, на прошлой неделе Минфин совершил купонные выплаты по еврооблигациям на общую сумму 32,8 млн долл. США.

Тот факт, что на участие в каждом из аукционов на прошлой неделе было подано лишь по одной заявке, свидетельствует о том, что аукционы продолжают проводиться в ручном режиме, и интерес к покупке ОВГЗ отсутствует.

Согласно предварительному графику аукционов, на текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 18 ноября, на котором к размещению будут предложены гривневые ОВГЗ срочностью пять и десять лет.

### ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе сумма, выделяемая НБУ на тендере по поддержке ликвидности банков, составила 1,5 млрд грн против 1,4 млрд грн неделей ранее. Указанная сумма была выделена восьми участникам тендера 12 ноября. Средневзвешенная процентная ставка повысилась до 19,96% с 19,74% годовых. Рефинансирование было выделено на период 44 дня.

Объем кредитов овернайт, которые НБУ выделил банкам на прошлой неделе, составил 7,8 млрд грн. Средневзвешенная ставка по кредитам овернайт не изменилась и составила 17,50%.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 35,0 млрд грн против 30,7 млрд грн, привлеченных неделей ранее. Общая сумма размещенных депозитных сертификатов

### ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельскохозяйственного производства в январе-октябре, % год к году	7,5%

Источник: Государственная служба статистики

### РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
11 ноября	3620 дн.	15,50%	1/1	1 512,4
12 ноября	720 дн.	16,52%	1/1	6,0
14 ноября	726 дн.	17,60%	1/1	1 501,4

Источник: Министерство финансов Украины

тов овернайт составила 28,4 млрд грн. Годовая процентная ставка по депозитным сертификатам овернайт не изменилась и составляла 7,50%. Сроки размещения депозитных сертификатов уменьшились. Наибольший срок депозитного сертификата, размещенного на прошлой неделе, составил 84 дня (50 млн грн под 13,50% годовых).

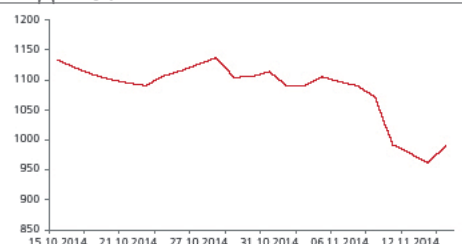
### РЫНОК АКЦИЙ

Прошедшая неделя ознаменовалась обвалом на украинском рынке акций. Индекс Украинской биржи в течение недели потерял 9,3% и закрылся в пятницу 14 ноября на отметке 982,96 пункта.

Обвал происходил в течение первых трех дней недели. Причиной распродажи акций стало желание инвесторов избавиться от гривневых активов в связи с волатильностью курса гривни. Также в течение недели усилились опасения по поводу эскалации военного конфликта на востоке страны.

На текущей неделе участники украинского рынка акций будут адаптироваться к новым более низким котировкам.

### ИНДЕКС УБ



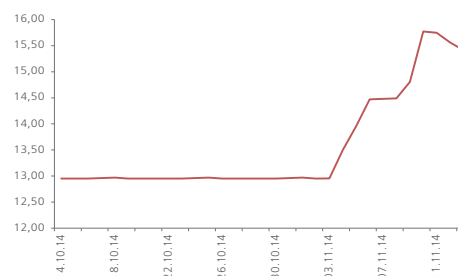
Источник: Thomson Reuters

### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе рынок продолжил работу в более свободном плавающем режиме в результате изменений правил валютного рынка, проведенных НБУ. С понедельника по среду 10-12 ноября средневзвешенный курс НБУ был в диапазоне 15,20-15,75 грн/долл. США, в четверг-пятницу этот курс просел до коридора 15,40-15,55 грн/долл. США. По-прежнему сохраняется высокий спрос на валюту, а также удовлетворяется отложенный спрос. НБУ проводит ежедневные аукционы для банков по голландской системе.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 13 ноября: более 0,47 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,19 млрд долл. США.

### СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЙ ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

### МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Ставки межбанковских кредитов остаются высокими. На прошлой неделе ставки кредитов овернайт снизились до 8,5-10,5% с 9-11% неделей ранее, стоимость недельных кредитов не изменилась и составляла 10-12% годовых. Ближайшие недели должны показать начнет ли стабилизироваться рынок после изменения правил игры на валютном рынке. Остатки на корреспондентских счетах банков в течение всей прошедшей недели превышали 31 млрд грн и на утро пятницы 14 ноября составляли 32,4 млрд грн.

## 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