

Обзор финансовых рынков

01 декабря 2014 г.

Рост и обвалы

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошедшая неделя была относительно спокойной для торговцев на ведущих западных фондовых площадках. Рынок США работал по сокращенному графику и на меньших оборотах в связи с празднованием Дня благодарения, однако закончил еще одну неделю в «зеленой зоне».

Основной положительной новостью, которая повлияла на рынок акций США, было сообщение о повышении оценки роста ВВП США в третьем квартале с 3,5% до 3,9%. Эта новость по значимости перевесила неожиданное снижение индекса потребительского доверия в ноябре, увеличение заявок на пособие по безработице и слабый показатель продаж новостроек.

Британский индекс FTSE 100 на прошлой неделе снова ушел в минус, потеряв за неделю 0,4%. Похоже, что европейские торговцы по-прежнему не могут найти достаточно оснований для позитивных настроений. Индексы делового доверия в ноябре во Франции и Германии неожиданно оказались выше ожиданий, однако никто с уверенностью не может сказать, что улучшение показателей делового доверия обернется ростом экономики через несколько месяцев.

27 ноября в Вене Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК) приняла решение строго соблюдать существующие лимиты добычи нефти. Ожидается, что строгое соблюдение квот приведет к дальнейшему снижению цен на нефть и отрицательно повлияет на страны, экономика которых зависит от экспорта нефти. За неделю цены на нефть упали более чем на 10%, с начала года цена нефти уменьшилась более чем на треть.

Индекс фондового рынка России RTS за неделю потерял 8%, а с начала года капитализация российского рынка акций уменьшилась на треть.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2067,6	0,2%	4,3%	11,9%
FTSE 100 (ВБ)	6722,6	-0,4%	4,2%	-0,4%
MSCI (Вост. Евр.)	148,0	-5,0%	-6,5%	-26,1%
UX (Украина)	971,8	-1,1%	-12,1%	6,8%
RTS (Россия)	974,3	-8,0%	-8,1%	-32,5%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	212,5	0,5%	11,8%	-18,4%
Сталь, долл./т	455,0	0,0%	-1,7%	-10,1%
Нефть, долл./барр.	70,2	-12,7%	-19,5%	-36,7%
Золото, долл./унц.	1167,0	-2,8%	-3,7%	-3,1%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Внешний сектор

Согласно предварительной информации Национального банка Украины, в октябре 2014 года дефицит текущего счета остался на уровне предыдущего месяца и составил 634 млн долл. США.

Темпы падения экспорта товаров в октябре ускорились и составили 24,8% год к году против 16,4% в сентябре. Темпы падения импорта товаров по сравнению с предыдущим месяцем практически не изменились и составили 38,8% год к году. При этом темпы падения неэнергетического импорта ускорились до 36,8% год к году по сравнению с 30,9% в сентябре. Ускорение сокращения импорта связано с уменьшением потребительского спроса вследствие сокращения реальной заработной платы и удорожания импортных товаров в связи с девальвацией национальной валюты.

Дефицит счета операций с капиталом и финансовых операций в октябре составил 2,9 млрд долл. США. Существенное расширение дефицита связано с выплатами по еврооблигациям НАК «Нафтогаз». Приток по прямым иностранным инвестициям остается очень слабым и в октябре составил 151 млн долл. США.

Ролlover по внешним обязательствам частного сектора третий месяц подряд сохраняется на уровне 87%.

По итогам октября дефицит платежного баланса составил 3,5 млрд долл. США, а с начала года – 8,5 млрд долл. США.

Заработная плата

Согласно данным Государственной службы статистики, темпы падения реальной заработной платы в ноябре 2014 года ускорились и составили 13,1% год к году против 11,4% в октябре 2014 года. По результатам января-октября 2014 года реальная зарплата уменьшилась на 5,0%.

Основными причинами падения реальной заработной платы являются сокращение экономики страны и усиление инфляции.

Средняя зарплата штатных работников в сентябре составляла 3281 грн. Наивысший уровень зарплат был зафиксирован в Киеве и Днепропетровской областях. Самый низкий уровень зарплат был в Тернопольской, Черновицкой и Херсонской областях.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин путем продажи облигаций внутреннего займа привлек в государственный бюджет Украины 710,8 млн грн против 1,7 млрд грн, привлеченных неделей ранее. В течение недели Минфин проводил аукционы дважды – 25 и 27 ноября.

Были размещены двухлетние облигации с доходностью 17,60%. На обоих аукционах ценные бумаги были проданы единственному участнику аукциона. Спрос на украинские ОВГЗ по-прежнему отсутствует в связи с высокими рисками заимствований.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо текущего счета платежного баланса в октябре, млн долл. США	-634
Изменение реальной заработной платы в ноябре, % год к году	-13,1

Источник: НБУ, Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
25 ноября	721 дн.	17,60%	1/1	8,6
27 ноября	720 дн.	17,60%	1/1	602,2

Источник: Министерство финансов Украины

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе сумма, выделяемая НБУ на тендере по поддержке ликвидности банков, составила 217 млн грн против 227 млн грн неделей ранее. Указанная сумма была выделена четырем участникам тендера 26 ноября. Средневзвешенная процентная ставка снизилась до 18,40% с 19,85% годовых. Срок, на который выделено финансирование, составил 13 дней.

Объем кредитов овернайт, которые НБУ выделил банкам на прошлой неделе, составил 3,1 млрд грн. Средневзвешенная ставка по кредитам овернайт не изменилась и составила 17,50%.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 34,0 млрд грн против 33,3 млрд грн, привлеченных неделей ранее. Общая сумма размещенных депозитных сертификатов овернайт составила 27,4 млрд грн. Годовая процентная ставка по депозитным сертификатам овернайт не изменилась и составляла 7,50%. Сроки размещения депозитных сертификатов сократились. Наибольший срок депозитного сертификата, размещенного на прошлой неделе, составил 45 дней (280 млн грн под 13,00% годовых).

РЫНОК АКЦИЙ

Прошедшая неделя на украинском рынке акций закончилась победой «медведей». По результатам недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 1,1% и закрылся в пятницу 28 ноября на отметке 971,77 пункта.

Рынку не удалось удержать позитивную динамику, которую он обрел в первый торговый день недели. Пессимистические настроения победили в четверг 27 ноября. Рынок отреагировал негативно на первый день работы новой Верховной Рады. Инвесторы недовольны медленным процессом формирования нового Кабинета Министров, мандатом которого будет проведение масштабных экономических реформ в стране.

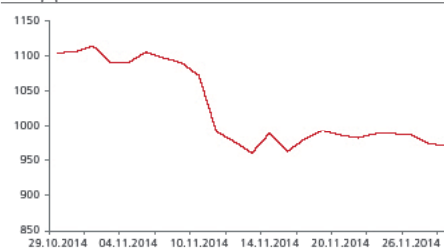
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе продолжилось снижение средневзвешенного курса НБУ. С понедельника по четверг курс снизился с 15,0496 грн/долл. США до 14,9567 грн/долл. США, однако в пятницу курс незначительно вырос до 14,9975 грн/долл. США.

С понедельника по четверг объемы ежедневных аукционов НБУ составляли 5 млн долл. США. В пятницу НБУ снизил объем аукциона до 3 млн долл. США. Межбанк практически не работает, поскольку банки не выходят на рынок. Спрос на валюту по-прежнему остается на высоком уровне.

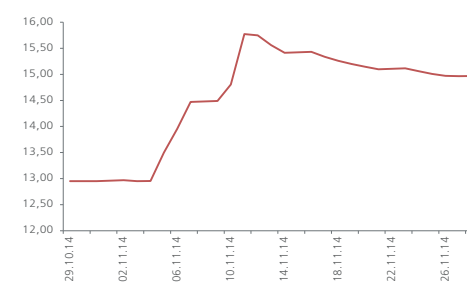
Максимальные объемы продаж зафиксированы 28 ноября: более 0,34 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,28 млрд долл. США.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЙ ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость денег на межбанковском кредитном рынке остается высокой. Ставки кредитов овернайт большую часть недели составляли 10-11%, а в пятницу их верхняя граница стоимости поднялась до 13%. Стоимость недельных ресурсов составляла 11-13% годовых. Ситуация в банковском секторе страны остается тяжелой. На прошлой неделе НБУ сообщил о неплатежеспособности еще трех банков. Остатки на корреспондентских счетах банков в течение прошедшей недели составляли 26-28 млрд грн. На утро пятницы 28 ноября остатки составляли 27,0 млрд грн.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2013	2014 (последние данные)
ВВП, %	0,0	-5,1 (третий квартал)
Промышленное производство, %	-4,7	-9,4 (январь-октябрь)
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	-4,0 (январь-октябрь)
Официальный обменный курс, средний за год, грн/долл. США	7,99	11,23 (январь-октябрь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	8,12	11,63 (январь-ноябрь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн./долл. США	8,15	14,97 (конец ноября)
Активы банковской системы, % роста	13,4	-0,3 (январь-октябрь)

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