

Обзор финансовых рынков

15 декабря 2014 г.

Глобальное падение цен

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошедшая неделя ознаменовалась небывалым падением цен на многих рынках. Недельное падение индекса S&P 500 на 3,5% было наибольшим за последние два с половиной года. На других, менее устойчивых рынках, недельные потери оказались еще более драматичными. В частности, британский индекс FTSE 100 за неделю потерял 6,6%, а российский RTS – 12,1%.

На настроения участников фондовых рынков оказало влияние стремительное падение цен на нефть: за неделю товар подешевел на 10%. Цены на нефть снижаются уже довольно долгий период времени, однако мало кто мог предположить, что снижение цен на черное золото будет столь значительным. Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК) снизила прогноз спроса на нефть, поставляемую картелием, на 2015 год на 300 тысяч баррелей в сутки по сравнению с ожидавшимся ранее показателем, до 28,9 млн баррелей в сутки.

Помимо стремительного удешевления нефти, на прошлой неделе была опубликована статистика, указывающая на снижение и других показателей цен. Цены производителей в КНР в прошлом месяце упали на 2,7% по сравнению с ноябрем 2013 года при ожидавшемся снижении на 2,4%. В октябре цены китайских производителей уменьшились на 2,2%. Цены производителей в США в ноябре 2014 года снизились на 0,2% по сравнению с предыдущим месяцем. Аналитики в среднем прогнозировали уменьшение показателя на 0,1%. Падение или замедление роста цен, как правило, сигнализирует о замедлении экономического роста.

Помимо ажиотажа, вызванного снижением мировых цен, прошедшая неделя в плане экономических новостей мало чем отличалась от предыдущих. Многие макроэкономические показатели США превосходят прогнозы аналитиков, в то время как стагнирующие показатели еврозоны часто оказываются слабее прогноза.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2002,3	-3,5%	-1,8%	8,3%
FTSE 100 (ВБ)	6300,6	-6,6%	-4,7%	-6,6%
MSCI (Вост. Евр.)	128,8	-8,8%	-16,8%	-35,7%
UX (Украина)	934,9	-5,6%	-4,3%	2,7%
RTS (Россия)	799,2	-12,1%	-23,5%	-44,6%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	215,0	1,2%	2,4%	-17,5%
Сталь, долл./т	403,0	-2,9%	-11,4%	-20,4%
Нефть, долл./барр.	61,9	-10,5%	-23,1%	-44,2%
Золото, долл./унц.	1222,2	2,6%	5,3%	1,4%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

ВВП

Согласно информации Государственной службы статистики, ВВП Украины в третьем квартале 2014 года сократился на 5,3% по сравнению с третьим кварталом предыдущего года. По сравнению со вторым кварталом текущего года ВВП сократился на 2,3%.

Конечные потребительские расходы в третьем квартале сократились на 11,0% год к году, при этом расходы домашних хозяйств сократились на 13,2%. Валовое накопление основного капитала (инвестиции) за указанный период сократились на 29,9%.

Положительное влияние на показатель ВВП оказало сокращение импорта товаров и услуг, которое в третьем квартале составило 32,2% год к году. При этом экспорт за указанный период сократился на 19,3%.

Дефлятор ВВП за третий квартал составил 15,1%. При этом дефляторы экспорта и импорта составили 57,5% и 50,5% соответственно.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин путем продажи облигаций внутреннего займа привлек в государственный бюджет Украины 6,5 млрд грн против 604,5 млн грн, привлеченных неделей ранее. Аукционы по размещению ОВГЗ проводились 9, 10 и 11 декабря. Увеличение суммы заимствований связано с необходимостью выплат по погашению предыдущих выпусков ОВГЗ, а также традиционно высокими бюджетными расходами в конце года.

На аукционах прошедшей недели были размещены двухлетние гривневые облигации под 17,6% годовых, а также однолетние ОВГЗ, номинированные в долларах США, по 9,00% годовых. Очевидно, что Минфин продолжает проводить аукционы в «ручном режиме», поскольку на покупку каждого вида ОВГЗ претендовал только один покупатель.

Согласно предварительному графику проведения аукционов, на текущей неделе Минфин планирует провести один аукцион 16 декабря, на котором будут предлагаться к размещению двух- и десятилетние гривневые ОВГЗ и двухлетние ОВГЗ, номинированные в иностранной валюте.

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе сумма, выделяемая НБУ на тендере по поддержке ликвидности банков, составила 1,0 млрд грн против 1,625 неделей ранее. Рефинансирование было выделено тринадцати участникам тендера на 44 дня. Средняя ставка рефинансирования составила 19,60%. Месяцем ранее рефинансирование на аналогичный срок выделялось под 19,96% годовых.

Объем кредитов овернайт, которые НБУ выделил банкам на прошлой неделе, составил 11,8 млрд грн. Средневзвешенная ставка по кредитам овернайт не изменилась и составила 17,50%.

Путем размещения депозитных сертификатов на прошлой неделе Нацбанк привлек 24,6 млрд грн. Общая сумма размещенных депозитных сертификатов овернайт составила 23,8 млрд грн. Годовая

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение ВВП в третьем квартале, % год к году	-5,3

Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн
9 дек.	722 дн.	17,60%	1/1	1 504,2
10 дек.	728 дн.	17,60%	1/1	1 500,0
11 дек.	727 дн.	17,60%	1/1	1 500,7
11 дек.	363 дн.	9,00%	1/1	130,1

* млн долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

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 42 дня (2 млн грн под 13,0% годовых).

РЫНОК АКЦИЙ

Настроения на украинском рынке акций играли в унисон с настроениями на мировых рынках. За неделю индекс Украинской биржи (УБ) потерял 5,6% и закрылся в пятницу 12 декабря на отметке 934,86 пункта. Украинский рынок акций практически утратил весь тот впечатляющий подъем, который наблюдался в течение года. До конца текущего года динамика украинского рынка, скорее всего, будет формироваться под влиянием тенденций на внешних рынках.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

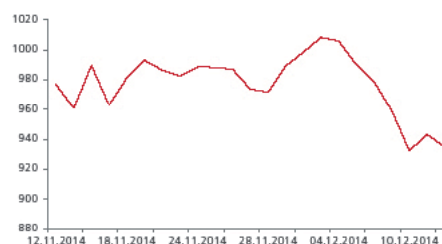
На прошлой неделе дефицит валюты снова подтолкнул курс к росту. Средневзвешенный курс НБУ вырос с 15,5089 грн/долл. США в понедельник 8 декабря до 15,7090 грн/долл. США в пятницу 12 декабря. Объем рынка по-прежнему находится на минимально низком уровне.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 12 декабря: более 0,38 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,18 млрд долл. США. Как видим, объем рынка по-прежнему находится на минимально низком уровне.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

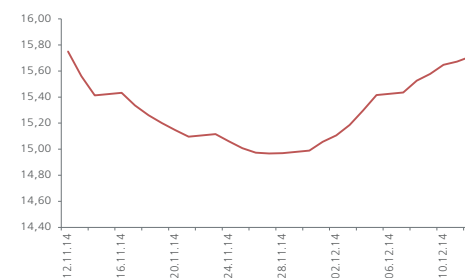
Стоимость денег на межбанковском кредитном рынке продолжает расти. Ставки кредитов овернайт в течение прошлой недели выросли с 13-15% в понедельник до 17-21% в пятницу. Стоимость недельных ресурсов в пятницу была аналогичной. Высокая стоимость кредитов на межбанковском рынке связана с увеличением рисков неплатежеспособности участников рынка. На прошлой неделе НБУ признал неплатежеспособным один банк, а также принял решение об отзыве лицензии у еще одного банка. Остатки на корреспондентских счетах банков в течение прошедшей недели росли и на утро пятницы 12 декабря составили 33,8 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	-5,3 (третий квартал)
Промышленное производство, %	-4,7	-9,4 (январь-октябрь)
Инфляция потребительских цен, %	0,5	21,8 (ноябрь, год к году)
Инфляция цен производителей, %	1,7	32,8 (ноябрь, 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	11,55 (январь-ноябрь)
Средневзвешенный меж- банковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	8,12	11,63 (январь-ноябрь)
Средневзвешенный межбан- ковский 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