

Обзор финансовых рынков

28 сентября 2015 г.

Федрезерв смешивает все карты

МИРОВОЙ РЫНОК

Ведущие фондовые площадки мира провели прошлую неделю в неопределенности по поводу сроков поднятия процентных ставок Федеральной резервной системой (ФРС) США. Усилились слухи, что Федердезрезв склонен повысить ставку, не дожидаясь следующего года.

Глава ФРС Дж.Йеллен, выступая в Университете штата Массачусетс в четверг, заявила, что Федердезрезв готов повысить стоимость кредитования в 2015 году. На следующий день Министерство торговли США улучшило оценку роста американской экономики во втором квартале 2015 года с 3,7% до 3,9% в пересчете на годовые темпы – максимума с июля-сентября 2014 года. Эти данные, а также хорошие показатели по рынку недвижимости, опубликованные ранее, усилили мнение, что повышение ставки может состояться раньше, чем в 2016 году.

В начале недели рынки находились под влиянием скандала вокруг германского автопроизводителя Volkswagen AG, который был обвинен Агентством по охране окружающей среды США в подделке результатов тестирований на выбросы вредных газов в атмосферу. Эта новость привела к падению котировок акций компании, а также других автопроизводителей.

Макроэкономические новости из Европы были преимущественно хорошими. Средний показатель деловой активности в еврозоне в третьем квартале достиг максимума за четыре года. В сентябре неожиданно вырос индекс делового доверия IFO в ФРГ.

Неопределенность со сроками пересмотра ставки ФРС будет вынуждать инвесторов внимательно следить за макроэкономическими показателями США. Если многие показатели окажутся лучше прогнозов, то можно ожидать, что ФРС решится на поднятие ставки на одном из двух оставшихся в этом году заседаний.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1931,3	-1,4%	-0,5%	-6,2%
FTSE 100 (ВБ)	6109,0	0,1%	2,2%	-7,0%
MSCI (Вост. Евр.)	118,4	-5,2%	1,7%	-1,4%
UX Index	883,8	-7,0%	-8,3%	-14,5%
RTS (Россия)	788,6	-3,4%	4,5%	-0,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	164,0	2,5%	-2,7%	-30,2%
Сталь, долл./т	293,0	-5,5%	-9,3%	-27,3%
Нефть, долл./барр.	48,6	2,4%	12,7%	-15,2%
Золото, долл./унц.	1145,9	0,6%	1,8%	-3,2%

Источник: Thomson Reuters

МАКРОЭКОНОМИКА

Безработица

Уровень безработицы в Украине в первом полугодии составил 9,2% (согласно методологии Международной организации труда). В первом полугодии 2014 года аналогичный показатель составлял 8,6%.

Уровень безработицы среди мужчин в первом полугодии 2015 года составил 10,3%, среди женщин – 8,0%. Уровень безработицы в сельской местности составил 9,7%, в городской – 9,0%.

Наиболее высокий уровень безработицы зафиксирован в Луганской, Донецкой и Полтавской областях, самый низкий – в Киеве, Киевской и Днепропетровской областях.

Зарботная плата

В августе 2015 года реальная зарплата сократилась на 19,2% по сравнению с сентябрем 2014 года. Снижение реальной зарплаты связано со снижением экономической активности и высокой инфляцией.

Средняя зарплата штатных работников в августе 2015 года составила 4205 грн, что на 24,8% выше, чем в августе 2014 года.

Самый низкий уровень зарплаты зафиксирован в Тернопольской, Черновицкой и Херсонской областях, а самый высокий – в Киеве, Донецкой и Днепропетровской областях.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Минфин не проводил аукционы по первичному размещению облигаций внутреннего займа. Последнее размещение проводилось 21 июля.

ОПЕРАЦИИ НБУ

25 сентября НБУ снизил учетную ставку с 27% до 22%. Предыдущий пересмотр ставки состоялся 28 августа 2015 года. Снижение ставки свидетельствует об улучшении ситуации в финансовом секторе страны, в частности, снижении рисков.

Каждый день на прошлой неделе НБУ выделял одному банку кредит овернайт в размере 25 млн грн, ставка которого 25 сентября снизилась с 29% до 24% годовых. Более длинные кредиты рефинансирования не выделялись.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 57,4 млрд грн против 61,7 млрд грн привлеченных недель ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 33,8 млрд грн. На прошлой неделе объем депозитных сертификатов в обороте достиг наибольшего уровня с начала года.

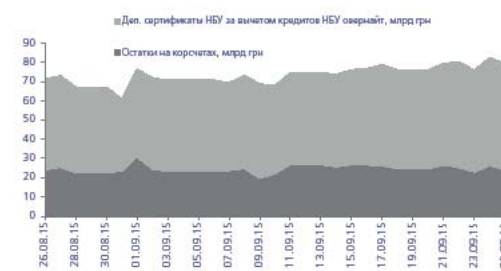
Благодаря увеличению объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте, общий уровень ликвидности банковской системы увеличился и достиг наивысшего уровня с начала года.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Уровень безработицы (по методологии МОТ) в первом полугодии, %	9,2
Изменение реальной заработной платы в августе, % год к году	-19,2

Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе продолжился обвал украинского рынка акций. Индекс Украинской биржи (УБ) за неделю потерял 7,0%, закрывшись в пятницу 25 сентября на отметке 883,77 пункта.

Вероятно, обвал был связан с негативными настроениями на западных рынках, а также с усилением политической неопределенности в стране в связи с приближением выборов в местные органы власти.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

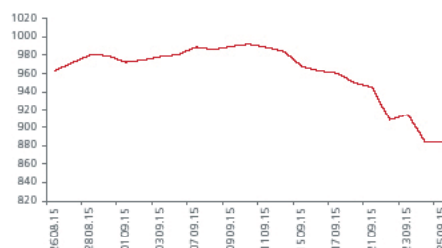
На прошлой неделе межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 21 сентября – 21,60/21,70 грн/долл. США, во вторник 22 сентября – 21,60/21,80 грн/долл. США, в среду 23 сентября – 21,10/21,50 грн/долл. США, в четверг 24 сентября – 21,50/21,70 грн/долл. США, в пятницу 25 сентября – 21,75/21,85 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 17 сентября: более 0,326 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,241 млрд долл. США. Каждый день в течение прошлой недели НБУ проводил аукционы по покупке долларов США. За неделю у участников рынка было куплено 72,7 млн долл. США. Средневзвешенный курс покупки в течение недели колебался в диапазоне от 21,46 до 21,90 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе ставки на межбанковском кредитном рынке составляла 19-22% годовых независимо от срока кредита. Снизилась нижняя граница диапазона ставок, однако заметной тенденции к снижению стоимости заемных средств пока нет.

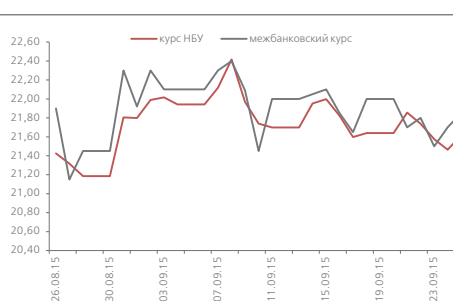
Объем остатков на корреспондентских счетах банков в большую часть недели составлял 23-26 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 25 сентября остатки составляли 24,1 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ, kurs.com.ua

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-14,6 (I квартал)
Промышленное производство, %	-10,7	-5,8 (август)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	52,8 (август)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	33,0 (август)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-5,4	-0,2 (январь-июль)
Официальный обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,89	
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,97	21,55 (январь-август)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,79	21,81 (конец августа)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-4,7 (январь-июль)

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.ahyrko@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