

Обзор финансовых рынков

05 октября 2015 г.

Квартал потерь

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе мировые рынки подвели нерадостные итоги прошедшего квартала. Падение мирового рынка акций в третьем квартале было максимальным за четыре года, а сырья – с 2008 года. Основными причинами затяжного падения стало увеличение точек нестабильности на геополитической карте мира, слабые показатели экономики Китая и обвал фондового рынка этой страны, медленное восстановление экономики еврозоны.

По итогам прошлой недели ведущие фондовые площадки мира пребывали в состоянии неопределенности. На рынке укрепляется мнение, что Федеральная резервная система (ФРС) США прибегнет к повышению ставок в текущем году. Это означает, что экономика страны должна иметь достаточный запас прочности, чтобы продолжать расти в условия более дорогих денег. Более того, экономика США должна быть достаточно сильной, чтобы справиться с проблемами в остальном мире.

Показатели рынка труда, которые служат одним из главных ориентиров для политики ФРС, на прошлой неделе неожиданно оказались хуже ожиданий. Рост заявок на пособие по безработице оказался сильнее, чем предполагали прогнозисты. Количество рабочих мест в экономике США в сентябре увеличилось на 142 тысячи, тогда как эксперты ожидали повышения показателя на 201 тысячу.

Более быстрому росту экономики еврозоны препятствует слабое восстановление потребления. Потребительские цены в еврозоне в сентябре возобновили снижение, упав на 0,1% по сравнению с сентябрем 2014 года. Инфляция в еврозоне остается ниже целевого показателя ЕЦБ, составляющего 2%, уже два года подряд, несмотря на снижение ставок Центробанком до рекордно низких уровней, а также запуск программы количественного смягчения.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	1951,4	1,0%	0,1%	-5,2%
FTSE 100 (ВБ)	6130,0	0,3%	0,8%	-6,6%
MSCI (Вост. Евр.)	115,6	-2,3%	-3,7%	-3,8%
UX Index	880,3	-0,4%	-9,7%	-14,8%
RTS (Россия)	764,9	-3,0%	-3,1%	-3,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	172,0	4,9%	0,6%	-26,8%
Сталь, долл./т	288,0	-1,7%	-8,6%	-28,5%
Нефть, долл./барр.	48,1	-1,0%	-4,7%	-16,0%
Золото, долл./унц.	1137,7	-0,7%	0,4%	-3,9%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Платежный баланс

В августе 2015 года профицит текущего счета платежного баланса Украины составил 60 млн долл. США против дефицита 103 млн долл. США в августе 2014 года. По итогам января-августа дефицит счета текущих операций составил 133 млн долл. США против дефицита 2,3 млрд долл. США в аналогичном периоде предыдущего года.

Темпы сокращения экспорта и импорта в августе замедлились в связи с низкой сравнительной базой августа 2014 года до 28,0% и 27,2% год к году соответственно.

Профицит счета операций с капиталом в августе составил 9 млн долл. США. По результатам января-августа профицит счета операций с капиталом составил 455 млн долл. США. Объем притока средств по финансовому счету в августе составил 444 млн долл. США преимущественно в связи с прямым иностранным инвестициям.

Профицит сводного баланса в августе составил 513 млн долл. США, а с начала года дефицит баланса снизился до 349 млн долл. США против дефицита 4,6 млрд долл. США в январе-августе 2014 года.

Профицит сводного баланса и получение очередного транша кредита МВФ обеспечили увеличение международных резервов до 12,6 млрд долл. США, что обеспечивает финансирование импорта будущих периодов на протяжении 2,7 месяца.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

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

ОПЕРАЦИИ НБУ

Каждый день на прошлой неделе НБУ выделял одному банку кредит овернайт в размере 24 млн грн под 24% годовых. Более длинные кредиты рефинансирования не выделялись.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 58,3 млрд грн против 57,4 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 37,0 млрд грн.

В связи с переходом месяца уровень ликвидности банковской системы снизился 29-30 сентября, однако в первый день октября достигла наивысшего с начала года уровня благодаря увеличению остатков на корреспондентских счетах банков до 30,9 млрд грн.

РЫНОК АКЦИЙ

Стремительное падение украинского рынка акций продолжилось в начале прошлой недели, однако в среду рынок развернулся и начал неуверенно отыгрываться. По итогам недели индекс Украинской биржи (УБ) снизился на 0,4%, закрывшись в пятницу 2 октября на отметке 880,28 пункта.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо текущего счета платежного баланса в августе, млн долл. США	60

Источник: НБУ

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

Помимо слабых макроэкономических показателей страны и внешнего негативного фона ситуация на украинском рынке капитала усложняется в связи с усилением политической неопределенности в преддверии выборов в местные органы власти, которые должны пройти 25 октября.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе курс гривни продолжил укрепляться. Межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 28 сентября – 21,42/21,58 грн/долл. США, во вторник 29 сентября – 21,35/21,43 грн/долл. США, в среду 30 сентября – 21,03/21,20 грн/долл. США, в четверг 1 октября – 21,00/21,10 грн/долл. США, в пятницу 2 октября – 21,14/21,25 грн/долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы во вторник 29 сентября: более 0,320 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,24 млрд. долл. США.

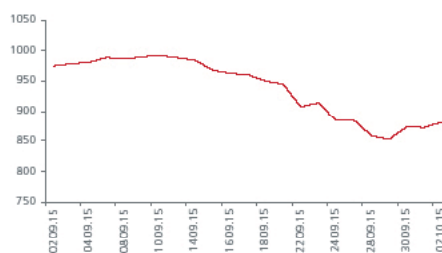
Каждый день в течение прошлой недели НБУ проводил аукционы по покупке долларов США. За неделю у участников рынка было куплено 196,4 млн долл. США. Средневзвешенный курс покупки с понедельника по пятницу опустился с 21,62 до 21,15 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей размер ставок овернайт на межбанковском кредитном рынке составлял 18-19% годовых, недельные ресурсы стоили 19-21%, а месячные – 20-21%.

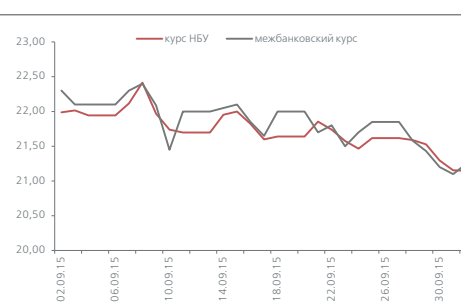
Объем остатков на корреспондентских счетах банков по состоянию на конец сентября составлял 25,4 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 2 октября остатки составляли 24,1 млрд грн.

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	-0,5 (январь-август)
Официальный обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,89	
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,97	21,58 (январь-сентябрь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,79	21,30 (конец сентября)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-6,8 (январь-август)

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