

Обзор финансовых рынков

12 октября 2015 г.

Рост вместе с нефтью

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе ведущие фондовые площадки в значительной мере отыграли потери предыдущего месяца. Рынок был разогрет стремительным ростом цен на нефть, которые за неделю выросли почти на 10%.

Значительных фундаментальных факторов для роста рынка на прошлой неделе не было. На рынке по-прежнему нет консенсуса по поводу того, когда Федеральная резервная система США примет решение о поднятии ставки: в декабре текущего года или повременит до начала следующего. В течение недели было опубликовано мало статистической информации, которая могла бы повлиять на тренды фондовых рынков в ту или иную сторону.

Международный валютный фонд (МВФ) ухудшил оценки роста ВВП мира в 2015 и 2016 годах на 0,2 пп в октябрьском прогнозе мировой экономики (World Economic Outlook, WEO). Фонд выделяет три основных фактора, влияющих в настоящее время на мировую экономику: трансформация экономики Китая с сопутствующим ослаблением роста в краткосрочной перспективе, снижение цен на сырье, а также предстоящая нормализация денежно-кредитной политики США.

В течение прошлой недели евро значительно укрепился относительно доллара США. Курс евро к доллару поднялся в пятницу до 1,1370 долл. США/евро по сравнению с 1,1276 долл. США/евро на закрытие предыдущей сессии. Недельный рост курса евро был рекордным с июня. Игроки денежного рынка ожидали публикации протокола сентябрьского заседания Федеральной резервной системы (ФРС) США. Протокол показал, что у правительства США нет четкой уверенности в том, что текущий прогноз не ухудшится. Беспокойство вызывают потенциальные последствия экономических и финансовых событий за пределами США и их возможное влияние на американскую экономику.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2014,9	3,3%	3,8%	-2,1%
FTSE 100 (ВБ)	6416,2	4,7%	3,0%	-2,3%
MSCI (Вост. Евр.)	130,5	12,9%	7,7%	8,6%
UX Index	843,5	-4,2%	-14,8%	-18,4%
RTS (Россия)	886,0	15,8%	11,2%	12,0%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	174,0	1,2%	4,5%	-26,0%
Сталь, долл./т	283,0	-1,7%	-10,2%	-29,8%
Нефть, долл./барр.	52,7	9,4%	10,7%	-8,2%
Золото, долл./унц.	1157,1	1,7%	4,7%	-2,2%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

После двух месяцев дефляции в сентябре был зафиксирован заметный рост цен. Согласно данным Государственной службы статистики, потребительские цены в сентябре подскочили на 2,3%. В годовом измерении показатель замедлился до 51,9%.

В значительной степени увеличение показателя инфляции в сентябре было связано с методологическими особенностями расчета инфляции. В частности, при замере цен на одежду и обувь были учтены цены на новую зимнюю коллекцию, составляющие которой не попадали в замеры после резкого скачка инфляции в апреле 2015 года. Согласно сентябрьскому замеру, который в значительной степени отразил цены на зимний гардероб, цены на одежду и обувь возросли на 18,3%.

В сентябре был отмечен рост цен и на другие составляющие потребительской корзины. Цены на продукты питания увеличились на 1,2% преимущественно вследствие сезонного снижения предложения сельскохозяйственной продукции. Цены на жилье и коммунальные услуги увеличились на 2,4% преимущественно вследствие роста тарифа на электроэнергию на 25%.

Цены производителей в сентябре увеличились на 2%, а в годовом измерении инфляция цен производителей составила 32,5%. Основным фактором роста цен производителей стало увеличение тарифа на электроэнергию на 8,3%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

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

ОПЕРАЦИИ НБУ

На прошлой неделе НБУ не выделял кредиты рефинансирования.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 68,2 млрд грн против 58,3 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 40,9 млрд грн.

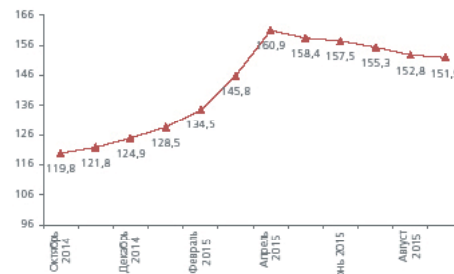
В течение недели уровень ликвидности банковской системы держался на относительно высоком уровне.

РЫНОК АКЦИЙ

Украинский рынок акций на прошлой неделе не мог переломить длительный нисходящий тренд. Несмотря на рост западных рынков, украинский рынок закончил неделю со значительными потерями. Индекс Украинской биржи (УБ) в пятницу 9 октября закрылся на отметке 843,48 пункта, потеряв за неделю 4,2%.

Помимо слабых макроэкономических показателей страны и внешнего негативного фона ситуация на украинском рынке капитала

ИНДЕКС ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕН (к соотв. мес. предыдущего года)



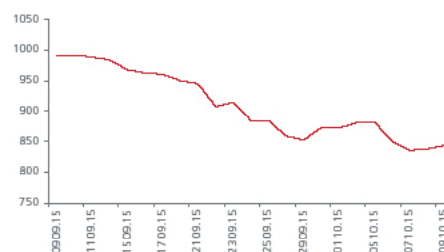
Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

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 к доллару США несколько ослаб. Межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 5 октября – 21,15/21,30 грн/долл. США, во вторник 6 октября – 21,20/21,35 грн/долл. США, в среду 7 октября – 21,20/21,35 грн/долл. США, в четверг 8 октября – 21,30/21,40 грн/долл. США, в пятницу 9 октября – 21,40/21,80 грн/долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 8 октября: более 0,326 млрд. долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,248 млрд. долл. США.

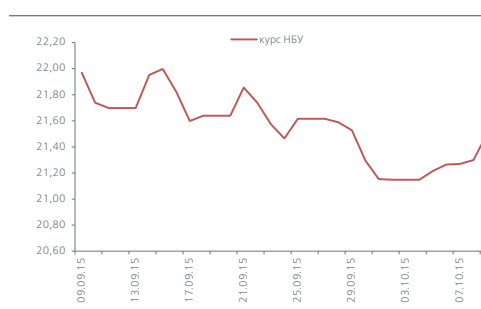
НБУ ежедневно проводил аукционы по покупке валюты. Средневзвешенный курс покупки в течение недели возрос с 21,23 грн/долл. США до 21,69 грн/долл. США. За неделю у участников рынка было куплено 90,9 млн долл. США против 196,4 млн долл. США, купленных неделей ранее.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

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

Объем остатков на корреспондентских счетах банков в течение недели не превышал 24 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 9 октября остатки составляли 21,9 млрд грн.

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

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	51,9 (сентябрь)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	32,5 (сентябрь)
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