

Обзор финансовых рынков

19 октября 2015 г.

Топтание на месте

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошлая неделя прошла довольно вяло на фондовых площадках мира. Кривая цен на нефть развернулась, начав нисходящий тренд, а рынки акций остались без основного драйвера роста, который действовал неделей ранее.

Фондовый рынок США показал небольшой рост на отсутствии плохих новостей. Несмотря на то, что экономика страны еще не вышла на устойчивый рост, государственные финансы страны пришли в хорошую форму: дефицит бюджета США стал минимальными за восемь лет. Американские потребители чувствуют себя довольно уверенно: индекс потребительского доверия в октябре вырос больше прогнозов.

В то же время, потребительский рынок Европы по-прежнему остается слабым местом. В сентябре в еврозону снова вернулась дефляция: потребительские цены упали на 0,1%, что свидетельствует о слабой потребительской активности жителей еврозоны.

Состояние китайской экономики продолжает вызывать беспокойство. Импорт страны падает 11 месяцев подряд, что является самым длительным периодом непрерывного падения за последние шесть лет. Продажи автомобилей в Китае в текущем году растут минимальными темпами за три года.

К концу прошедшей недели девальвация доллара США по отношению к евро приостановилась. Американская валюта стала дорожать в ожидании данных по потребительскому доверию и промышленному производству в США. Первый показатель превзошел ожидания прогнозистов, а второй совпал с ожиданиями. Эти факторы пересилили неуверенность валютных трейдеров в отношении политики Федеральной резервной системы США относительно сроков изменения ставки.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2033,1	0,9%	1,9%	-1,3%
FTSE 100 (ВБ)	6378,0	-0,6%	2,4%	-2,9%
MSCI (Вост. Евр.)	128,9	-1,2%	2,3%	7,3%
UX Index	805,0	-4,6%	-16,4%	-22,1%
RTS (Россия)	881,2	-0,5%	5,2%	11,4%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	183,5	5,5%	14,7%	-21,9%
Сталь, долл./т	278,0	-1,8%	-10,3%	-31,0%
Нефть, долл./барр.	50,5	-4,2%	1,4%	-12,0%
Золото, долл./унц.	1176,9	1,7%	5,2%	-0,6%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Сельское хозяйство

По результатам января-сентября производство сельскохозяйственной продукции в Украине сократилось на 5,3% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года. Производство продукции растениеводства за этот период сократилось на 5,4%, а продукции животноводства – на 5,1%.

Сокращение производства в растениеводстве преимущественно связано с более низкой урожайностью основных сельхозкультур. По состоянию на 1 октября 2015 года по сравнению с началом октября 2014 года общее поголовье крупного рогатого скота сократилось на 6,1%, свиней – на 2,8%, птицы – на 3,6%. Производство мяса в январе-сентябре сократилось на 1,4%, молока – на 4,4%, яиц – на 14,6% год к году.

Общий объем реализованной аграрными предприятиями лично произведенной продукции за январь-сентябрь увеличилась на 1,2%, в том числе реализация продукции растениеводства увеличилась на 4,3%, а реализация продукции животноводства уменьшилась на 5,3%. Средние цены реализации сельхозпродукции в январе-сентябре увеличились на 54% год к году, а в сентябре по сравнению с августом – снизились на 7%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

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

ОПЕРАЦИИ НБУ

12 октября неделе НБУ выделил кредит овернайт одному банку в размере 24 млн грн под 24%. 15 октября НБУ предоставил кредит рефинансирования одному банку на срок 89 дней в размере 75 млн грн под 22%.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение четырех рабочих дней прошлой недели Нацбанк привлек 50,5 млрд грн против 68,2 млрд грн, привлеченных недель ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 25,9 млрд грн. Девять банков приобрели депозитные сертификаты на срок 83 дня на общую сумму 1,5 млрд грн; средневзвешенная ставка по указанным сертификатам составила 21,6% годовых. Неделей ранее средневзвешенная ставка по депозитным сертификатам со сроком обращения 84 дня составляла 21,71% годовых.

В пятницу 16 октября уровень ликвидности банковской системы достиг наивысшего уровня с начала года. Увеличение произошло за счет как увеличения объема депозитных сертификатов в обороте, так и росту остатков на корсчетах банков.

РЫНОК АКЦИЙ

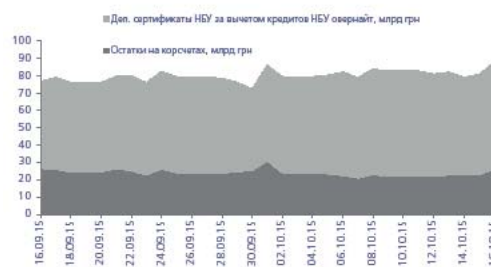
Нисходящий тренд на рынке украинских акций на прошлой неделе усилился. По результатам недели индекс Украинской биржи (УБ)

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение сельскохозяйственного производства в январе-сентябре, % год к году	-5,3

Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

снизился на 4,6%, а потери с начала года превысили 20%. В пятницу 16 октября индекс УБ закрылся на отметке 804,99 пункта.

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

Большую часть прошлой недели курс гривни к доллару США продолжал девальвировать. Межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 12 октября – 21,75/22,05 грн/долл. США, во вторник 13 октября – 21,80/22,10 грн/долл. США, в четверг 15 октября – 21,60/21,80 грн/долл. США, в пятницу 16 октября – 21,15/21,45 грн/долл. США.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 16 октября: более 0,409 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,305 млрд долл. США.

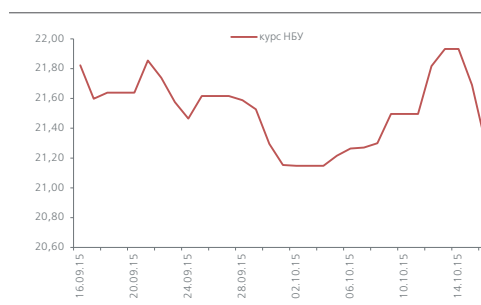
НБУ ежедневно проводил аукционы по покупке валюты. Средневзвешенный курс покупки был максимальным во вторник 13 октября – 22,00 грн/долл. США. В четверг и пятницу средневзвешенный курс покупки снижался и в пятницу 16 октября составлял 21,35 грн/долл. США. За неделю у участников рынка было куплено 111,5 млн долл. США против 90,9 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 находился на уровне 22-23 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 16 октября остатки выросли до 26,2 млрд грн.

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-14,6 (II 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