

Обзор финансовых рынков

26 октября 2015 г.

Набирая обороты

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе индексы ведущих западных площадок пошли в рост. Американский рынок рос быстрее европейского, и концу недели значение индекса S&P 500 превысило показатель на начало года.

Основным толчком к росту американского рынка стали результаты корпоративной отчетности за третий квартал. Поначалу показатели компаний не давали четкой картины для поведения инвесторов, однако к концу недели поступили хорошие результаты таких технологических компаний, как Microsoft, Alphabet и Amazon.com, и рынок заметно оживился.

Европейские инвесторы ожидали выступления главы Европейского центробанка по результатам последнего заседания банка. Глава ведомства сообщил, что ЕЦБ может пересмотреть как объем действующей программы количественного смягчения (QE), так и состав выкупаемых в рамках этой программы активов и срок ее действия. Инвесторы ожидают, что указанные действия увеличат ликвидность рынка и будут стимулировать экономический рост.

Факторы роста рынков, которые действовали на прошлой неделе, имеют довольно краткосрочный эффект. Если хорошие новости будут накапливаться, инвесторы смогут использовать два последних месяца года, чтобы закончить 2015 год без потерь. Решающую роль в этом должны играть макроэкономические показатели.

Заявления главы ЕЦБ имели влияние и на валютный рынок. Сразу после выступления г-на Драги евро стал стремительно дешеветь по отношению к доллару. К закрытию торгов в пятницу 23 октября евро подешевел до уровня 1,1014 долл. США/евро, что является самым низким курсом за последние два месяца.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2075,2	2,1%	7,0%	0,8%
FTSE 100 (ВБ)	6444,1	1,0%	6,8%	-1,9%
MSCI (Вост. Евр.)	127,2	-1,4%	7,0%	5,9%
UX Index	777,11	-3,5%	-15,0%	-24,8%
RTS (Россия)	872,9	-0,9%	11,6%	10,4%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	184,0	0,3%	12,2%	-21,7%
Сталь, долл./т	273,0	-1,8%	-6,8%	-32,3%
Нефть, долл./барр.	48,0	-4,9%	0,5%	-16,3%
Золото, долл./унц.	1163,9	-1,1%	3,0%	-1,7%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Промышленное производство

В сентябре темпы падения промышленного производства продолжили замедляться. Согласно информации Государственной службы статистики, спад промышленного производства в сентябре составил 5,1% по сравнению с сентябрем 2014 года. По результатам января-сентября спад составил 16,6% год к году.

Ситуация в добывающей промышленности продолжает улучшаться: по сравнению с сентябрем 2014 года производство увеличилось на 3,2%. В частности, добыча угля увеличилась на 14,9%, а металлических руд – на 4,7%. Рост в добывающей промышленности в первую очередь связан со сравнительно низкой базой прошлого года.

В обрабатывающей промышленности производство в сентябре сократилось на 8,3% год к году. Наиболее значительный спад был зафиксирован в пищевой и химической промышленности. В то же время, производство в металлургической промышленности увеличилось на 3% год к году, что также преимущественно связано с низкой сравнительно базой прошлого года.

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 для поддержки ликвидности банковской системы.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 74,3 млрд грн против 50,5 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 45,4 млрд грн. Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (трехмесячных) сертификатов на прошлой неделе снизилась с 21,84% до 21,50%.

На прошедшей неделе уровень ликвидности банковской системы снова обновил максимум с начала года. Увеличение произошло за счет увеличения объема депозитных сертификатов в обороте.

РЫНОК АКЦИЙ

Нисходящий тренд на рынке украинских акций на прошлой неделе продолжился. По результатам недели индекс Украинской биржи (УБ) снизился на 3,5%. С начала года индекс уменьшился почти на четверть. В пятницу 16 октября индекс УБ закрылся на отметке 777,11 пункта.

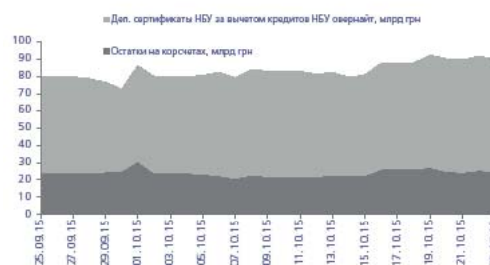
Текущая неделя должна показать, насколько значимым в затяжном падении индекса УБ был фактор выборов в местные органы власти, которые прошли в Украине в воскресенье 25 октября.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в сентябре, % год к году	-5,1

Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе национальная валюта Украины заметно ослабела по отношению к доллару США. Межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 19 октября – 21,50/21,75 грн/долл. США, во вторник 20 октября – 21,85/22,10 грн/долл. США, в среду 21 октября – 22,50/22,70 грн/долл. США, в четверг 22 октября – 22,00/22,50 грн/долл. США, в пятницу 23 октября – 22,50/22,75 грн/долл. США. По мнению Нацбанка, причиной девальвации стал временный дисбаланс между спросом и предложением валюты на рынке.

Максимальные объемы продаж зафиксированы 21 октября: более 0,41 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,323 млрд долл. США.

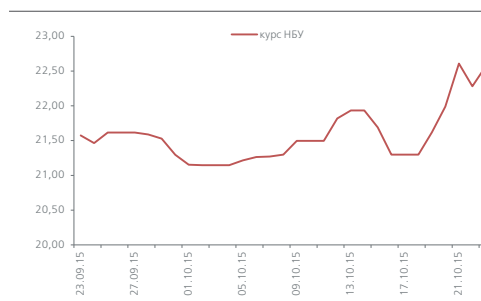
НБУ ежедневно проводил аукционы по покупке валюты. Средневзвешенный курс покупки был максимальным в среду 21 октября – 22,64 грн/долл. США. В связи с ростом курса НБУ снизил объемы выкупа валюты на аукционе. За неделю у участников рынка было куплено 61,1 млн долл. США против 111,5 млн долл. США, купленных недель ранее.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

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

Объем остатков на корреспондентских счетах банков большую часть недели составлял около 25 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 23 октября остатки составляли 24,8 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	-5,1 (сентябрь)
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