

# Обзор финансовых рынков

02 ноября 2015 г.

## Щедрый октябрь

### МИРОВОЙ РЫНОК

Прошедший октябрь оказался чрезвычайно удачным для ведущих фондовых площадок мира. Рост американского индекса S&P 500 в октябре превысил 8%, что стало рекордным месячным ростом за последние четыре года.

Столь удачный месяц увеличил шансы многих торговцев закончить год хотя бы без потерь. В то же время, есть опасения, что весь запас возможного роста был уже исчерпан в октябре, поэтому декабрь пройдет без традиционного ралли. Последняя неделя октября показала, что такие опасения совсем небеспочвенны.

В течение прошедшей недели был опубликован ряд макроэкономических показателей по экономике США, многие показатели оказались хуже ожиданий. Рост ВВП в третьем квартале значительно замедлился, составив по предварительным данным министерства торговли страны 1,5%. К концу недели была пересмотрена статистика по потребительскому доверию за октябрь – индекс доверия Мичиганского университета вырос до 90 пунктов с сентябрьских 87,2 пункта, тогда как предварительная оценка равнялась 92,1 пункта, и аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, ожидали ее пересмотра в лучшую сторону - до 92,5 пункта. Рост доходов и расходов американцев в сентябре составил 0,1%, что тоже ниже, чем ожидалось.

Относительно слабые макроэкономические показатели увеличивают шансы, что Федеральная резервная система (ФРС) все же откажется от повышения ставки до конца текущего года. Это хорошая новость для рынков, однако она имеет кратковременное влияние. Для долгосрочного роста фондового рынка более важны макроэкономические данные, которые убедительно свидетельствуют об устойчивом увеличении экономики.

В середине прошлой недели курс доллара относительно евро укрепился до наивысших отметок за два месяца. Это произошло после того, как ФРС дала сигнал о сохранении возможности повышения процентной ставки до конца текущего года.

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2079,4	0,2%	8,3%	1,0%
FTSE 100 (ВБ)	6361,1	-1,3%	4,9%	-3,1%
MSCI (Вост. Евр.)	122,4	-3,8%	3,7%	1,9%
UX Index	793,19	2,1%	-9,1%	-23,2%
RTS (Россия)	845,5	-3,1%	7,1%	6,9%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	184,0	0,0%	7,0%	-21,7%
Сталь, долл./т	265,0	-2,9%	-8,0%	-34,2%
Нефть, долл./барр.	49,6	3,3%	2,5%	-13,6%
Золото, долл./унц.	1142,0	-1,9%	2,5%	-3,5%

Источник: Thomson Reuters

[www.pumb.ua](http://www.pumb.ua)

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

## МАКРОЭКОНОМИКА

### Платежный баланс

В сентябре 2015 года профицит текущего счета платежного баланса Украины составил 135 млн долл. США против дефицита 840 млн долл. США в сентябре 2014 года. По итогам января-сентября дефицит счета текущих операций составил 2 млн долл. США против дефицита 3,2 млрд долл. США в аналогичном периоде предыдущего года.

Темпы сокращения экспорта в сентябре замедлились до 24% с 28% в августе, а темпы сокращения импорта ускорились до 34,5% с 27,2% в августе. Энергетический импорт в сентябре сократился на 40,2%, а неэнергетический – на 32,5%.

Профицит счета операций с капиталом в сентябре составил 3 млн долл. США. По результатам января-сентября профицит счета операций с капиталом составил 458 млн долл. США. В сентябре третий месяц подряд наблюдается приток средств по финансовому счету. Чистые заимствования в сентябре составили 210 млн грн преимущественно за счет внешних заимствований правительства (кредит Всемирного банка).

Профицит сводного баланса в сентябре составил 348 млн долл. США, а по итогу девяти месяцев сводный баланс достиг практически бездефицитного состояния.

Профицит сводного баланса обеспечил увеличение международных резервов до 12,8 млрд долл. США, что обеспечивает финансирование импорта будущих периодов на протяжении 3,1 месяца.

### 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 69,1 млрд грн против 74,3 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 46,0 млрд грн. Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (трехмесячных) сертификатов на прошлой неделе практически не изменилась и составила 21,49% против 21,50% неделей ранее.

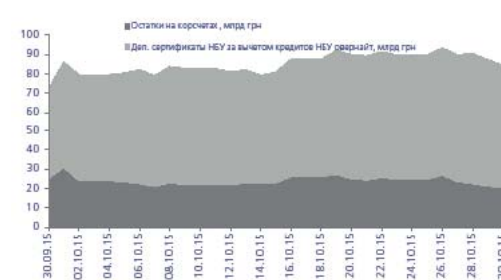
В понедельник 26 октября уровень ликвидности банковской системы снова обновил максимум с начала года. Однако к концу недели уровень ликвидности несколько снизился в связи с традиционным для конца месяца сокращением объема остатков на корреспондентских счетах банков.

### ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Сальдо текущего счета платежного баланса в сентябре, млн долл. США	135

Источник: НБУ

### ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

## РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе нисходящий тренд на рынке украинских акций был наконец прерван. По результатам недели индекс Украинской биржи (УБ) увеличился на 2,3% и в пятницу 23 октября закрылся на отметке 793,19 пункта.

Разворот рынка показал, что фактор выборов в местные органы власти, которые прошли в Украине 25 октября, был значительным. Выборы прошли спокойно, наблюдатели зафиксировали лишь незначительные нарушения. Результаты указывают на формирование новых политических сил в стране.

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе спрос на валюту превышал предложение, девальвация гривни продолжилась. Межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 26 октября – 22,85/23,00 грн/долл. США, во вторник 27 октября – 22,80/23,00 грн/долл. США, в среду 28 октября – 22,85/23,00 грн/долл. США, в четверг 29 октября – 22,90/23,05 грн/долл. США, в пятницу 30 октября – 22,95/23,10 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 30 октября: более 0,331 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,253 млрд долл. США.

Для поддержания рынка во вторник 27 октября НБУ провел интервенцию, предлагая доллары США по курсу 23,00 грн/долл. США.

НБУ провел лишь один успешный валютный аукцион в пятницу 30 октября. В этот день было куплено 48,1 млн долл. США по средневзвешенному курсу 23,00 грн/долл. США.

## МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

В связи с ростом обменного курса стоимость средств на межбанковском кредитном рынке на прошлой неделе увеличилась. Кредиты овернайт большую часть недели выделялись под 18,5-19,5% годовых, недельные ресурсы стоили 20-21%, а месячные – 20-22%.

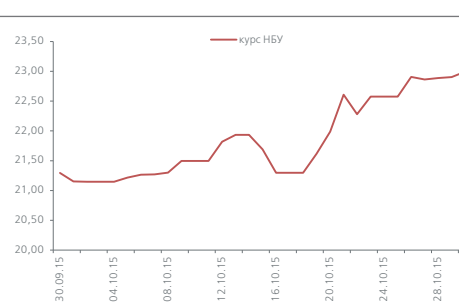
Объем остатков на корреспондентских счетах банков в течение прошлой недели постепенно уменьшался, как это обычно происходит в последнюю неделю месяца. По состоянию на утро пятницы 30 октября остатки составляли 20,5 млрд грн.

## ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

## ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

**МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ**

Показатель	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-14,6 (I квартал)
Промышленное производство, %	-10,7	-5,1 (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	-0,4 (январь-сентябрь)
Официальный обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,89	
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США	11,97	21,62 (январь-октябрь)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,79	22,99 (конец октября)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-8,2 (январь-сентябрь)

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