

Обзор финансовых рынков

09 ноября 2015 г.

Американский рынок труда превосходит ожидания

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

Рост американского фондового рынка продолжился в первую неделю ноября. Экономика США дает все больше знаков, что она вполне готова к поднятию ставок уже до конца года.

Несколько приятных сюрпризов принесла статистика по рынку труда США. Производительность труда в США выросла в третьем квартале 2015 года на 1,6%. Опрошенные агентством Bloomberg аналитики ожидали снижения показателя на 0,3%.

Между тем уровень безработицы в США в октябре снизился с 5,1% до 5%, обновив минимум с апреля 2008 года. Число рабочих мест в экономике США увеличилось в октябре 2015 года на 271 тысяч рекордными темпами в текущем году. Сильный показатель роста занятости в октябре последовал за слабыми данными за август и сентябрь, вызвавшими опасения по поводу сокращения темпов роста американской экономики. Вместе с тем руководство Федеральной резервной системы (ФРС) неоднократно подчеркивало, что статданные с рынка труда являются крайне важным фактором при принятии решения об изменении базовой процентной ставки в стране.

Столь сильные данные по рынку труда внесли некоторую сумятицу в ряды инвесторов в последний торговый день недели: снова усилились опасения, что ФРС все же прибегнет к поднятию ставок до конца текущего года, хотя еще несколькими днями ранее на рынке преобладало мнение, что ФРС готова подождать.

Британский индекс FTSE 100 уже довольно долго топчется на месте. Рынку просто не хватает сильного потока хороших новостей. На прошлой неделе заявления главы Европейского центробанка Марио Драги о том, что меры по стимулированию экономики еврозоны будут расширяться, не привели к усилению уверенности европейских инвесторов, поскольку свежие макроэкономические данные оказались хуже ожиданий, а также стало известно, что Еврокомиссия снизила прогноз ВВП и инфляции для еврозоны на 2016 год.

Новости об усилении позиций экономики США привели к дальнейшему укреплению доллара США относительно евро. В пятницу 6 ноября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0738 долл. США/евро, что является самым низким курсом с апреля текущего года.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2099,2	1,0%	5,2%	2,0%
FTSE 100 (ВБ)	6353,8	-0,1%	0,3%	-3,2%
MSCI (Вост. Евр.)	122,0	-0,3%	-2,7%	1,6%
UX Index	765,2	-3,5%	-8,4%	-25,9%
RTS (Россия)	854,3	1,0%	1,2%	8,0%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	183,0	-0,5%	7,0%	-22,1%
Сталь, долл./т	265,0	0,0%	-6,4%	-34,2%
Нефть, долл./барр.	47,4	-4,3%	-7,6%	-17,3%
Золото, долл./унц.	1088,3	-4,7%	-5,0%	-8,1%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Инфляция

Согласно данным Государственной службы статистики, потребительские цены в октябре снизились на 1,3%. В годовом измерении показатель потребительской инфляции составил 46,4%.

Основным фактором дефляции в октябре стало сезонное снижение цен на газ: природный газ подешевел на 32,6%, что привело к снижению показателя цен на жилье, воду, электроэнергию и газ на 14,8% за месяц. В то же время, в связи с началом отопительного сезона цены на горячую воду и отопление увеличились на 39,9%.

Цены на продовольствие в октябре увеличились на 1,1%. Наибольший рост цен был зафиксирован на яйца, сахар и овощи вследствие сезонных факторов.

Цены производителей в октябре снизились на 2,4%, а в годовом измерении инфляция цен производителей замедлилась до 30,2%. В частности, цены в добывающей промышленности снизились на 0,7% за счет уменьшения цен на уголь на 5,4%. Цены на электроэнергию для промышленных потребителей в октябре снизились на 9,7%.

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 79,5 млрд грн против 69,1 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 52,4 млрд грн. Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (трехмесячных) сертификатов на прошлой неделе не изменилась и составила 21,49%.

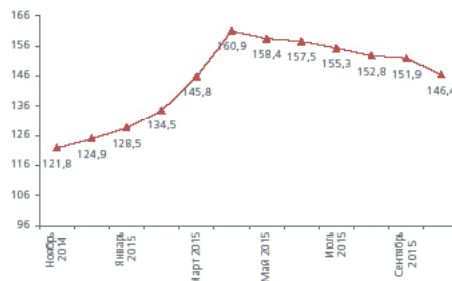
На прошлой неделе уровень ликвидности банковской системы снова обновил максимум с начала года. Рост произошел благодаря увеличению объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте. Последний показатель также достиг максимума с начала года.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе рынок украинских акций снова вернулся в нисходящий тренд. По результатам недели индекс Украинской биржи (УБ) уменьшился на 3,5% и в пятницу 6 ноября закрылся на отметке 765,17 пункта.

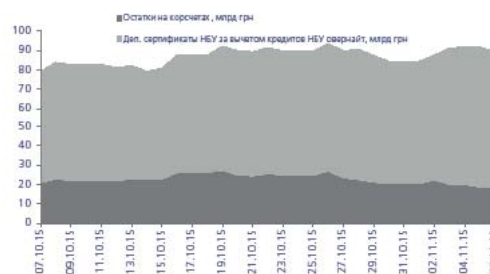
Беспокойство на рынке, вероятно, связано возможностью усиления политического противостояния вследствие неожиданного ареста известного днепропетровского бизнесмена и политика Геннадия Корбана, входящего в ближайший круг олигарха Игоря Коломой-

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



Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ского. Кроме того, в четверг 5 ноября украинский парламент провалил голосование по ряду законопроектов, необходимых для получения Украиной безвизового статуса с Евросоюзом.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

К концу прошлой недели девальвация украинской валюты приостановилась. В течение недели межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 2 ноября – 22,95/23,10 грн/долл. США, во вторник 3 ноября – 22,95/23,10 грн/долл. США, в среду 4 ноября – 23,00/23,15 грн/долл. США, в четверг 5 ноября – 22,75/23,00 грн/долл. США, в пятницу 6 ноября – 22,55/22,95 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 5 ноября: более 0,402 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,289 млрд долл. США.

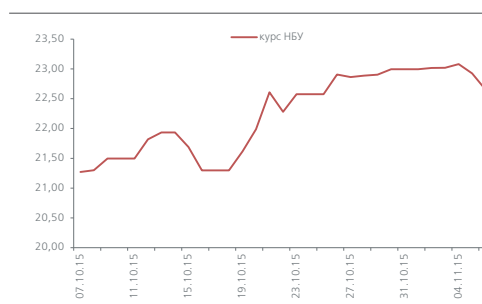
НБУ провел один успешный валютный аукцион в понедельник 2 ноября. В этот день было куплено 30,0 млн долл. США по средневзвешенному курсу 23,01 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Стоимость средств на межбанковском кредитном рынке на прошлой неделе не изменилась и оставалась высокой. Кредиты овернайт 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. Очевидно, в текущий момент банки предпочитают вкладывать свободные средства в покупку депозитных сертификатов. По состоянию на утро пятницы 6 ноября остатки составляли 18,8 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	-5,1 (сентябрь)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	46,4 (октябрь)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	30,2 (октябрь)
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