

Обзор финансовых рынков

23 ноября 2015 г.

ФРС обещает, рынки приободряются

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе инвесторы компенсировали понесенные ранее потери. Американский индекс S&P 500 за неделю вырос на 3,3%, а британский FTSE 100 – на 3,5%.

Инвесторы с нетерпением ожидали публикации протокола октябрьского заседания Федеральной резервной системы (ФРС). Протокол зафиксировал довольно мягкую («голубиную») позицию руководителей американского ЦБ. Документ укрепил уверенность инвесторов в том, что ФРС будет повышать процентные ставки постепенно, а доверие к экономике США возросло еще больше.

Помимо протокола, руководители ФРС сделали несколько заявлений, которые усилили эйфорию среди торговцев. В пятницу 20 ноября глава Федерального резервного банка (ФРБ) Сент-Луиса Джеймс Баллард отметил, что степень неопределенности в мире снизилась, финансовая ситуация в США улучшилась, американский рынок труда оздоровлен, и единственным непредсказуемым фактором остаются резкие колебания курса доллара к евро. Он также обратил внимание на уменьшение опасений в отношении экономического роста в Китае и сопутствующее ослабление волатильности на финансовых рынках.

Глава Европейского центробанка Марио Драги также дал хорошие сигналы рынку. Он подтвердил готовность центробанка принять все необходимые меры для скорейшего повышения инфляции в еврозоне до таргетируемого уровня в 2%. Господин Драги отметил, что его ведомство готово расширить рамки программы стимулирования в кратчайшие сроки, если будет очевидно, что меры, предпринимаемые в данный момент, недостаточны.

Единая европейская валюта девальвировала относительно доллара на прошлой неделе. Сообщение Марио Драги о возможности скорейшего расширения стимулирующих программ сделало евро менее интересным для игроков валютного рынка. В пятницу 20 ноября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0643 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2089,2	3,3%	3,5%	1,5%
FTSE 100 (ВБ)	6334,6	3,5%	-0,2%	-3,5%
MSCI (Вост. Евр.)	125,8	7,2%	-0,1%	4,7%
UX Index	702,4	-5,0%	-13,3%	-32,0%
RTS (Россия)	888,4	9,0%	3,7%	12,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	187,0	-1,3%	1,6%	-20,4%
Сталь, долл./т	270,0	1,9%	-1,1%	-33,0%
Нефть, долл./барр.	44,7	2,4%	-6,7%	-22,1%
Золото, долл./унц.	1077,7	-0,5%	-7,6%	-8,9%

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 октябре темпы падения промышленного производства практически не изменились. Согласно информации Государственной службы статистики, спад промышленного производства в октябре составил 5,0% по сравнению с октябрём 2014 года. По результатам января-октября промышленный спад составил 15,4% год к году.

Производство в добывающей промышленности продолжает увеличиваться: по сравнению с октябрём 2014 года производство увеличилось на 1,9%. В частности, добыча угля выросла на 18,1%, а металлических руд – на 1,2%. Рост в добывающей промышленности в первую очередь связан со сравнительно низкой базой прошлого года.

В обрабатывающей промышленности производство в октябре сократилось на 7,6% год к году. Наиболее значительный спад был зафиксирован в пищевой и машиностроительной промышленности. Производство в металлургической промышленности снова пошло на спад: по сравнению с октябрём 2014 года производство сократилось на 4,9%.

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 62,1 млрд грн против 55,5 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 35,7 млрд грн. Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (трехмесячных) сертификатов на прошлой неделе увеличилась с 21,37% до 21,40%.

Во вторник 17 ноября уровень ликвидности банковской системы обновил максимум с начала года за счет резкого увеличения остатков на корреспондентских счетах банков. Объем депозитных сертификатов, находящихся в обороте, существенно не изменился.

РЫНОК АКЦИЙ

Обвал на украинском рынке акций продолжается. По результатам прошлой недели индекс Украинской биржи (УБ) уменьшился на 5,0% и в пятницу 20 ноября закрылся на отметке 702,35 пункта.

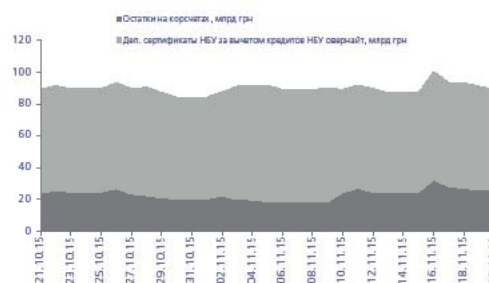
«Московская биржа» (МБ, РФ) 16 ноября подписала соглашение о продаже пакета акций ПАО «Украинская биржа» специально созданному иностранному предприятию, подконтрольному украинской инвестиционной компании «Универ Капитал». Инвесткомпания «Драгон Капитал» также ранее заявляла о своем интересе в приобретении пакета акций УБ, однако приостановила свое участие

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в октябре, % год к году	-5,0

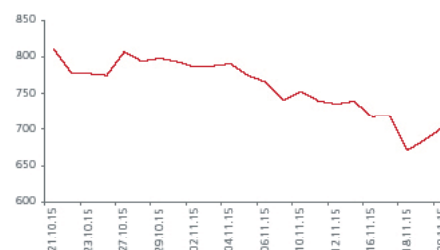
Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

в приобретении, так как, по словам представителей компании, «в СМИ подается несколько искаженная информация об участии группы Dragon Capital в приобретении акций УБ».

17 ноября Национальная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку (НКЦБФР) на заседании во вторник приняла решение аннулировать лицензию ПАО «Украинская биржа» (УБ, Киев) на осуществление деятельности по организации торговли на фондовом рынке. Решение вступает в силу через 30 календарных дней. Оно может быть обжаловано в экспертно-апелляционном совете по вопросам лицензирования при Государственной регуляторной службе Украины и/или в судебной инстанции. Несмотря на это решение, торги на УБ продолжались.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой украинская валюта продолжала девальвировать. В течение недели межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 16 ноября – 23,40/23,60 грн/долл. США, во вторник 17 ноября – 23,80/23,90 грн/долл. США, в среду 18 ноября – 23,85/23,90 грн/долл. США, в четверг 19 ноября – 23,75/23,85 грн/долл. США, в пятницу 20 ноября - 24,00/24,05 грн/долл. США. Объемы продажи валюты на межбанке снизились до 1,23 млрд долл. США (эквивалент) с 1,43 млрд долл. США (эквивалент) недель ранее. Максимальные объемы продаж зафиксированы 19 ноября: 0,363 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,191 млрд долл. США.

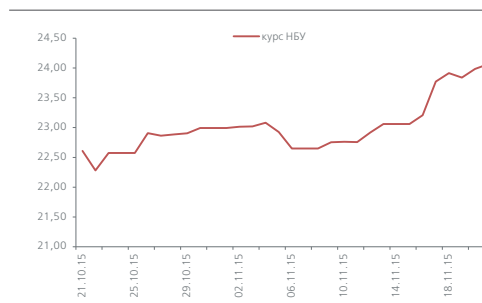
17-20 ноября НБУ ежедневно проводил аукционы по продаже валюты. В течение указанного периода средневзвешенный курс продажи валюты участникам рынка вырос с 23,67 грн/долл. США до 23,96 грн/долл. США. Общий объем продажи валюты составил 54,8 млн долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей размер ставок овернайт на межбанковском кредитом составлял 19-20% годовых, недельные ресурсы стоили 20-21%, а месячные – 20-22%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков в течение недели увеличился. В понедельник 16 ноября остатки составляли 32,4 млрд грн, что является максимумом с марта текущего года. По состоянию на утро пятницы 20 ноября остатки составили 26,1 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	-5,0 (октябрь)
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