

# Обзор финансовых рынков

30 ноября 2015 г.

## Тихая короткая неделя

### ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

#### МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе рынок США работал укороченную неделю в связи с празднованием Дня благодарения в четверг 26 ноября. В течение недели было мало новостей, способных оказать значительное влияние на рынок, инвесторы были спокойны, а индексы торговых площадок США не претерпели значительных изменений.

Британский индекс FTSE 100 за неделю вырос на 0,6%, однако рост индекса в последние недели слишком слаб и неустойчив, чтобы компенсировать потери, понесенные в третьем квартале. Оптимизм британских инвесторов усилился после заявления главы британского ЦБ Марк Карни о том, что Низкие процентные ставки в Великобритании сохранятся еще «какое-то время».

Индекс делового доверия в ФРГ неожиданно вырос в ноябре до максимума за 17 месяцев. Сводный индекс делового и потребительского доверия к экономике еврозоны в ноябре 2015 года не изменился по сравнению с пересмотренным значением за октябрь, составив 106,1. Значение показателя в октябре и ноябре стало рекордным с мая 2011 года. Инвесторы ожидают заседания Европейского центрального банка (ЕЦБ), которое состоится 3 декабря. На этом заседании центробанк может принять решение расширить меры стимулирования экономики еврозоны. В числе возможных вариантов – снижение ставки по депозитам и увеличение размера и сроков программы количественного смягчения (QE).

Курс единой европейской валюты относительно доллара США находился у минимума за семь месяцев. Большую часть недели курс оставался стабильным, однако в пятницу 27 ноября он обновил минимум с апреля текущего года, закрывшись на отметке 1,059 долл. США/евро.

#### ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2090,1	0,0%	0,0%	1,5%
FTSE 100 (ВБ)	6375,2	0,6%	-1,0%	-2,9%
MSCI (Вост. Евр.)	121,0	-3,8%	-2,7%	0,8%
UX Index	714,4	1,7%	-10,0%	-30,9%
RTS (Россия)	856,3	-3,6%	0,2%	8,3%

#### СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	186,5	-0,3%	1,4%	-20,6%
Сталь, долл./т	270,0	0,0%	1,9%	-33,0%
Нефть, долл./барр.	44,9	0,4%	-8,5%	-21,8%
Золото, долл./унц.	1058,4	-1,8%	-8,4%	-10,6%

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

### Заработная плата

В октябре 2015 года темпы сокращения реальной заработной платы замедлились. По сравнению с октябрём 2014 года реальная зарплата уменьшилась на 12,7%. Снижение реальной заработной платы связано со снижением экономической активности и высокой инфляцией.

Средняя зарплата штатных работников в октябре 2015 года составила 4532 грн, что на 29,1% выше, чем в октябре 2014 года.

Самый низкий уровень заработной платы зафиксирован в Тернопольской, Черновицкой и Херсонской областях, а самый высокий – в Киеве, Донецкой и Днепропетровской областях.

### 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 56,4 млрд грн против 62,1 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 34,7 млрд грн. Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (трехмесячных) сертификатов на прошлой неделе не изменилась и составила 21,40%.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе существенно не изменился. Снижение объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте, было компенсировано увеличением остатков на счетах банков.

### РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе украинский рынок акций наконец прервал нисходящий тренд. По результатам недели индекс Украинской биржи (УБ) подрос на 1,7% и закрылся в пятницу 27 ноября на отметке 714,4 пункта.

О начале восстановления на украинском рынке акций пока говорить рано. Для нормальной работы рынка должны быть урегулированы юридические вопросы функционирования УБ.

### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

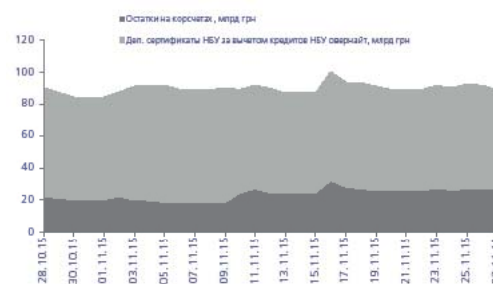
На прошлой девальвация украинской валюты приостановилась. Межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 23 ноября – 24,0/24,20 грн/долл. США, во вторник 24 ноября – 23,85/24,05 грн/долл. США, в среду 25 ноября – 23,5/23,85 грн/долл. США, в четверг 26 ноября – 23,45/23,65 грн/долл. США, в пятницу 27 но-

## ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение реальной заработной платы в октябре, % год к году	-12,7

Источник: Государственная служба статистики

## ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

## ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ября – 23,80/24,00 . Объемы продажи валюты на межбанке увеличились до 1,33 млрд долл США (эквивалент) с 1,23 млрд долл. США (эквивалент) неделей ранее. Максимальные объемы продаж зафиксированы 25 ноября: более 0,281 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,218 млрд долл. США.

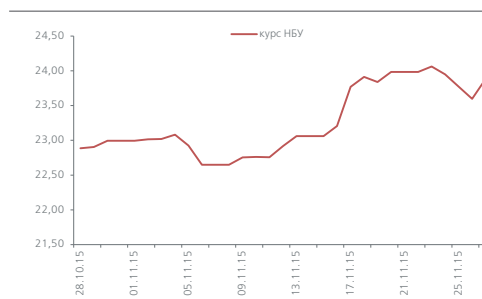
23 и 24 ноября НБУ проводил аукционы по продаже валюты участникам рынка. В эти дни участникам рынка было продано 28,8 млн долл. США. 26 ноября ситуация изменилась, и НБУ выступил покупателем, купив у участников рынка 2,8 млн долл. США по средневзвешенному курсу 23,43 грн/долл. США.

### МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей недели кредитных ставок на межбанковском рынке не изменились. Кредиты овернайт выдавались под 19-20% годовых, недельные ресурсы стоили 20-21%, а месячные – 20-22%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков в течение недели оставался на высоком уровне, превышая 26 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 27 ноября остатки составили 27,5 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