

Обзор финансовых рынков

07 декабря 2015 г.

Евро растет, когда мало стимулов

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе европейские фондовые площадки снова ушли в минус. Увеличение стимулов Европейского центробанка (ЕЦБ), о котором сообщил глава ЕЦБ Марио Драги, в целом не оправдало ожиданий инвесторов. В четверг 3 декабря ЕЦБ снизил ставку по депозитам до нового минимума в минус 0,3%, а также продлил на 6 месяцев, до марта 2017 года, программу количественного смягчения (QE), включив в нее облигации регионов стран еврозоны. Очевидно, инвесторы ожидали более масштабных изменений.

На этом фоне курс единой европейской валюты резко пошел вверх. За один день курс евро в паре с долларом взлетел почти на 3%, закрывшись в четверг 3 декабря на отметке 1,0938 долл. США/евро, что является максимумом за 30 дней.

Американские инвесторы ожидали статданных по рынку труда США и выступления главы Федеральной резервной системы Джанет Йеллен. Госпожа Йеллен подтвердила наличие необходимых условий для подъема ставки, а также указала на то, что затягивание с повышением ставки грозит рецессией.

Очевидно, что это заявление не обрадовало американских инвесторов, однако сильные данные по рынку труда, опубликованные в последний торговый день недели, заметно приободрили рынок и позволили закончить неделю без потерь. Согласно данным министерства труда США, число рабочих мест в экономике США в ноябре 2015 года увеличилось на 211 тысяч. Эксперты, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали рост показателя на 200 тысяч. Уровень безработицы в США в ноябре остался на уровне 5%, минимальном за 7 лет.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

| Индекс | посл. знач. | нед. изм. | мес. изм. | с нач. года |
|-------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| S&P 500 (США) | 2091,7 | 0,1% | -0,5% | 1,6% |
| FTSE 100 (ВБ) | 6238,3 | -2,1% | -2,7% | -5,0% |
| MSCI (Вост. Евр.) | 115,9 | -4,3% | -8,5% | -3,6% |
| UX Index | 696,7 | -2,5% | -11,8% | -32,6% |
| RTS (Россия) | 811,7 | -5,2% | -8,4% | 2,7% |

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

| Товар | посл. знач. | нед. изм. | мес. изм. | с нач. года |
|--------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| Пшеница, долл./т | 187,0 | 0,3% | 2,2% | -20,4% |
| Сталь, долл./т | 270,0 | 0,0% | 1,9% | -33,0% |
| Нефть, долл./барр. | 43,0 | -4,1% | -11,5% | -25,0% |
| Золото, долл./унц. | 1086,6 | 2,7% | -1,8% | -8,2% |

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

Платежный баланс

В октябре 2015 года дефицит текущего счета платежного баланса Украины составил 322 млн долл. США против дефицита 396 млн долл. США в октябре 2014 года. По итогам января-октября дефицит счета текущих операций составил 324 млн долл. США против дефицита 3,6 млрд долл. США в аналогичном периоде предыдущего года.

Темпы сокращения экспорта в октябре замедлились до 23,3% с 24% в сентябре, а темпы сокращения импорта замедлились до 21,2% с 34,5% в сентябре. В связи с началом отопительного сезона замедлились темпы снижения энергетического импорта: в октябре энергетический импорт сократился на 12,0% против 39,5% в сентябре. Неэнергетический импорт сократился на 24,8%.

Профицит счета операций с капиталом в октябре составил 2 млн долл. США. По результатам января-октября профицит счета операций с капиталом составил 460 млн долл. США. В октябре продолжился приток средств по финансовому счету. Чистые заимствования в октябре составили 549 млн грн.

Профицит сводного баланса по итогам десяти месяцев составил 228 млн долл. США.

Профицит сводного баланса привел к увеличению международных резервов до 13 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.

Национальный банк Украины начинает проведение аукционов по продаже государственных облигаций Украины. Первый аукцион по продаже ОГВЗ пройдет на торговых площадках фондовых бирж «Перспектива» и «ПФТС» 8 декабря 2015 года.

ОПЕРАЦИИ НБУ

В понедельник 30 ноября НБУ выделил кредит овернайт одному банку на сумму 400 млн грн под 24% годовых.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 61,8 млрд грн против 56,4 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 34,9 млрд грн. Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (трехмесячных) сертификатов на прошлой неделе не изменилась и составила 21,40%.

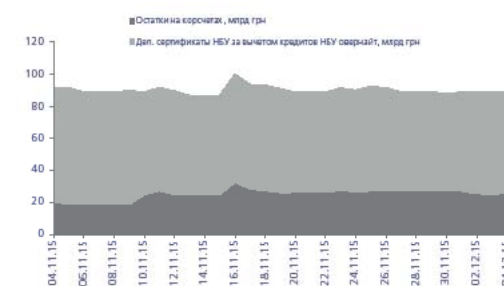
Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе существенно не изменился.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

| Показатель | Значение |
|---|----------|
| Сальдо текущего счета платежного баланса в октябре, млн долл. США | -322 |

Источник: НБУ

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе индекс Украинской биржи (УБ) снова ушел в минус. По результатам недели индекс УБ просел на 2,5% и закрылся в пятницу 4 декабря на отметке 696,68 пункта.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой курс национальной валюты был волатилен, однако попытки удержать курс на отметке ниже 23 грн/долл. США не увенчались успехом.

Межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 30 ноября – 23,90/24,10 грн/долл. США, во вторник 1 декабря – 23,80/24,00 грн/долл. США, в среду 2 декабря – 23,50/23,80 грн/долл. США, в четверг 3 декабря – 22,90/23,20 грн/долл. США, в пятницу 4 декабря – 23,40/23,90 грн/долл. США. Объемы продажи валюты на межбанке увеличились до 1,54 млрд долл США (эквивалент) с 1,33 млрд долл. США (эквивалент) недель ранее. Максимальные объемы продаж зафиксированы 4 декабря: более 0,342 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,251 млрд долл. США.

30 ноября НБУ в ходе аукциона продал участникам рынка 16,8 млн долл. США по средневзвешенному курсу 23,97 грн/долл. США. 2 и 3 декабря НБУ выступил покупателем. 2 декабря было куплено 9 млн долл. США по курсу 23,47 грн/долл. США, а 3 декабря – 2,9 млн долл. США по курсу 23,10 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей стоимость кредитных средств на межбанковском рынке снизилась. К концу недели кредиты овернайт выдавались под 18,5-19,5% годовых, недельные ресурсы стоили 19-20%, а месячные – 20-22%.

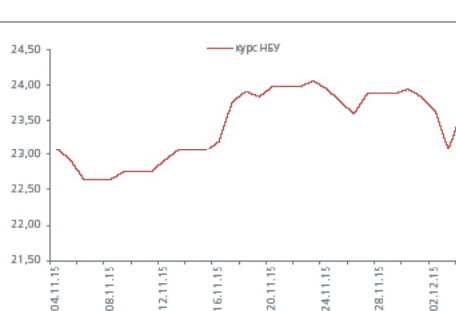
Объем остатков на корреспондентских счетах банков в течение недели был не ниже 25 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 4 декабря остатки составили 25,4 млрд грн.

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 | -5,0 (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 | -0,9 (январь-октябрь) |
| Официальный обменный курс, средний за год, грн/долл. США | 11,89 | |
| Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США | 11,97 | 21,82 (январь-ноябрь) |
| Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США | 15,79 | 23,95 (конец ноября) |
| Активы банковской системы, % роста | 3,0 | -5,4 (январь-октябрь) |

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