

Обзор финансовых рынков

14 декабря 2015 г.

Падение в ожидании

МИРОВОЙ РЫНОК

Прошлая неделя завершилась сильным падением как на фондовых, так и на сырьевых рынках. Цена на нефть за неделю упала более чем на 10% после решения Организации стран-экспортеров нефти (ОПЕК) о сохранении фактических объемов добычи нефти, составляющей около 31,5 млн баррелей в сутки. При этом страны-члены картеля договорились не устанавливать квоты до следующего заседания в июне 2016 года.

Обвал цен на нефть потащил вниз котировки нефтяных компаний и сформировал медвежий настрой на фондовых площадках. Новой важной датой для рынков будет 16 декабря, когда состоится заключительное заседание Федеральной резервной системы (ФРС) США, на котором будет принято решение о размере базовой процентной ставки. Пока решение не будет принято, волатильность на рынке будет сохраняться, и инвесторы будут опасаться открывать какие-либо крупные позиции.

Статистические данные по экономике США на прошлой неделе не оказались слишком хорошими. Число первичных заявок на пособие по безработице в первую неделю декабря выросло до 282 тысяч, что является максимумом с начала июля, тогда как прогнозисты ожидали роста до 270 тысяч. Розничные продажи в ноябре 2015 года повысились на 0,2% по сравнению с предыдущим месяцем, однако и этот показатель оказался ниже ожиданий.

Курс единой европейской валюты по отношению к доллару США на прошлой неделе был волатилен, однако сохранялась тенденция к ревальвации. У трейдеров не было стимулов для продажи евро, так как Европейский центробанк уже сделал свой шаг, заявив что меры по стимулированию экономики еврозоны будут расширяться. В пятницу 11 декабря торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0987 евро/долл. США.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2012,4	-3,8%	-3,0%	-2,3%
FTSE 100 (ВБ)	5952,8	-4,6%	-5,5%	-9,3%
MSCI (Вост. Евр.)	109,5	-5,5%	-9,9%	-8,8%
UX Index	694,9	-0,3%	-6,0%	-32,8%
RTS (Россия)	777,2	-4,3%	-8,1%	-1,7%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	185,5	-0,8%	-2,1%	-21,1%
Сталь, долл./т	270,0	0,0%	1,9%	-33,0%
Нефть, долл./барр.	37,9	-11,8%	-17,2%	-33,8%
Золото, долл./унц.	1074,5	-1,1%	-0,9%	-9,2%

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 ноябре увеличились на 2,0%. В годовом измерении потребительская инфляция ускорилась до 46,6%.

Основным фактором инфляции в ноябре стал рост цен на продукты питания и жилье и коммунальные услуги. Цены на продукты питания за месяц выросли на 2,5%. Вследствие сезонных факторов подорожали овощи, молочные продукты и сахар. Цены на жилье и коммунальные услуги увеличились на 3,3% преимущественно из-за роста тарифов на отопление.

Цены производителей в ноябре увеличились на 0,1%, а в годовом измерении инфляция цен производителей замедлилась до 25,1%. Цены в добывающей промышленности в ноябре снизились на 1,8% за счет уменьшения цен в добыче угля и железной руды.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой неделе Национальный банк Украины начал проводить аукционы по продаже государственных облигаций Украины.

Первый аукцион состоялся 8 декабря. На торговых площадках бирж «ПФТС» и «Перспектива» были выставлены НДС-ОВГЗ со сроком погашения в июле 2019 года.

Участники аукциона подали заявки на общую сумму 207,4 млн грн. Запрашиваемая доходность колебалась в диапазоне 19,0-23,8%. Организатор аукциона отсек заявки выше 19,25%. Средневзвешенная доходность составила 19,12%.

Мы положительно оцениваем инициативу НБУ по продаже ОВГЗ. Аукционы будут способствовать более гибкому регулированию денежно-кредитного рынка и ликвидности банков Украины, активизации рынка государственных долговых бумаг.

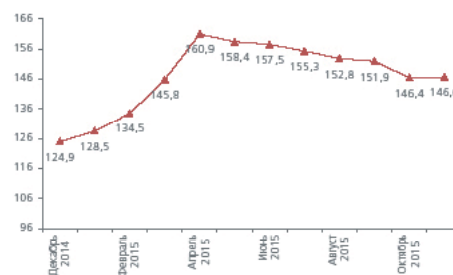
ОПЕРАЦИИ НБУ

9 декабря НБУ выделил кредит овернайт одному банку на сумму 200,1 млн грн под 24% годовых, а также кредит одному банку на срок 86 дней под 22,21% годовых на сумму 200,0 млн грн.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 56,6 млрд грн против 61,8 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 35,2 млрд грн. Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (трехмесячных) сертификатов на прошлой неделе составила 21,39% годовых.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой увеличился.

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



Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОДАЖИ ОВГЗ НА АУКЦИОНАХ НБУ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ, дата погашения	Сред. взвеш. ставка	Сумма поданных заявок, млн грн	Привл. сумма, млн грн
8 дек.	НДС 22.07.2019	19,12%	207,4	52,3

Источник: НБУ

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

РЫНОК АКЦИЙ

Большую часть прошлой недели украинский рынок акций находилась в боковом тренде. По итогам недели индекс Украинской биржи (УБ) потерял 0,3%, закрывшись в пятницу 11 декабря на отметке 694,89 пункта. С начала года значение индекса УБ уменьшилось почти на треть.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

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

Межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 7 декабря – 23,10/23,33 грн/долл. США, во вторник 8 декабря – 22,95/23,00 грн/долл. США, в среду 9 декабря – 22,92/22,99 грн/долл. США, в четверг 10 декабря – 23,45/23,55 грн/долл. США, в пятницу 11 декабря – 23,75/23,85 грн/долл. США. Объемы продажи валюты на межбанке уменьшились до 1,35 млрд долл США (эквивалент) с 1,54 млрд долл. США (эквивалент) неделей ранее. Максимальные объемы продаж зафиксированы 10 декабря: более 0,314 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,267 млрд долл. США.

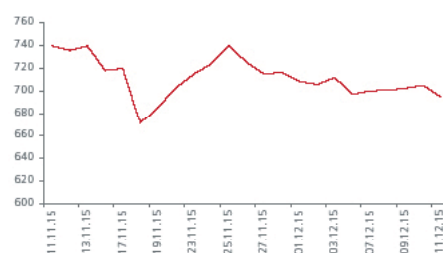
7, 8 и 9 декабря Нацбанк проводил аукционы по покупке валюты. Всего у участников рынка было куплено 52,7 млн грн. 7 декабря средневзвешенный курс покупки составил 23,31 грн/долл. США, 8 декабря – 22,93 грн/долл. США, 9 декабря – 22,98 грн/долл. США.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошедшей неделе стоимость кредитных средств на межбанковском рынке не изменилась. Кредиты овернайт выдавались под 18,5-19,5% годовых, недельные ресурсы стоили 19-20%, а месячные – 20-22%.

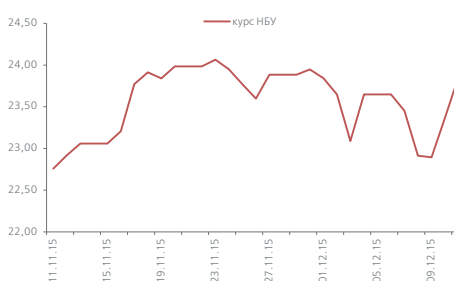
Объем остатков на корреспондентских счетах банков в течение недели колебался в диапазоне 23,8-29,7 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 11 декабря остатки составили 29,7 млрд грн.

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	46,6 (ноябрь)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,1 (ноябрь)
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