

Обзор финансовых рынков

21 декабря 2015 г.

Неудачное ралли

МИРОВОЙ РЫНОК

Основным событием прошлой недели для мирового инвестиционного сообщества стало решение Федеральной резервной системы (ФРС) США поднять процентную ставку по федеральным кредитным средствам. Решение об увеличении ставки на 25 базисных пунктов до целевого диапазона 0,25-0,50% годовых было принято по итогам заседания 15-16 декабря. Решение было единогласным и совпало с ожиданиями экономистов и участников рынка. График прогнозов руководителей ФРС предполагает четыре повышения ставки в 2016 году и сдержанные темпы ужесточения денежно-кредитной политики в 2017-2018 годах.

Несмотря на то, что повышение ставки означает окончание эпохи дешевых денег, длившейся с 2006 года, инвесторы восприняли это решение как позитивное, так как оно показывает, что экономика США достаточно сильна, чтобы безболезненно перейти к более высоким ставкам кредитования.

В начале прошлой недели американские торговые площадки вошли в стремительное ралли, однако в четверг 17 декабря произошел разворот в связи с продолжением обвала цен на нефть.

Европейские рынки оказались менее чувствительными к падению цен на нефть. Британский индекс FTSE 100 за неделю вырос на 1,7%. Положительное влияние на рынок оказали данные об инфляции. Рост потребительских цен в еврозоне в ноябре составил 0,2% относительно того же месяца годом ранее, что является максимальным значением с июля.

В течение прошлой недели единая европейская валюта дешевела относительно доллара США. Укреплению позиций доллара способствовало решение Федрезерва о поднятии процентной ставки. В пятницу 18 декабря торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0865 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2005,6	-0,3%	-3,7%	-2,6%
FTSE 100 (ВБ)	6052,4	1,7%	-3,6%	-7,8%
MSCI (Вост. Евр.)	110,7	1,0%	-11,2%	-7,9%
UX Index	670,67	-3,5%	0,0%	-35,1%
RTS (Россия)	765,7	-1,5%	-12,6%	-3,2%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	182,5	-1,6%	-2,4%	-22,3%
Сталь, долл./т	267,0	-1,1%	-1,1%	-33,7%
Нефть, долл./барр.	36,9	-2,8%	-16,4%	-35,7%
Золото, долл./унц.	1065,8	-0,8%	-0,5%	-9,9%

Источник: Thomson Reuters

www.pumb.ua

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

МАКРОЭКОНОМИКА

ВВП

Согласно предварительным данным Государственной службы статистики, ВВП Украины в третьем квартале 2015 года сократился на 7,2% по сравнению с третьим кварталом 2014 года. По сравнению со вторым кварталом 2015 года сезонно скорректированный показатель увеличился на 0,5%.

Основной причиной падения экономики в третьем квартале является сокращение потребления. В частности, потребление домохозяйств в третьем квартале сократилось на 17,8% год к году. Падение инвестиций остановилось: валовое накопление основного капитала увеличилось на 1,3% год к году.

Дефлятор ВВП в третьем квартале составил 37,8%.

Сельское хозяйство

Согласно данным Государственной службы статистики, в январе-ноябре сельскохозяйственное производство сократилось на 4,7% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Производство продукции растениеводства за этот период сократилось на 4,7%, продукции животноводства – на 4,8% год к году. По состоянию на 1 декабря 2015 поголовье крупного рогатого скота сократилось на 5,3% по сравнению с 1 декабря 2014 года.

Средние цены продажи аграрной продукции сельхозпредприятиями за январь-ноябрь 2015 года по сравнению с аналогичным периодом 2014 года увеличились на 54%, в том числе продукции растениеводства – на 69%, а животноводства – на 41%. В ноябре по сравнению с октябрём цены реализации аграрной продукции увеличились на 16%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

16 декабря Национальный банк Украины провел второй аукцион по продаже облигаций внутреннего займа. На торговых площадках бирж «ПФТС» и «Перспектива» были выставлены НДС-ОВГЗ со сроком погашения в августе 2019 года.

Участники аукциона подали заявки на общую сумму 139,4 млн грн. Запрашиваемая доходность колебалась в диапазоне 19,0-23,8%. Средневзвешенная доходность купленных облигаций по сравнению с предыдущим аукционом не изменилась и составила 19,12%.

ОПЕРАЦИИ НБУ

16 декабря НБУ выделил кредит одному банку на сумму 0,1 млн грн под 24% годовых, а также кредит одному банку на срок 13 дней под 22,01% годовых на сумму 200,0 млн грн.

Путем размещения депозитных сертификатов в течение прошлой недели Нацбанк привлек 65,9 млрд грн против 56,6 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 36,3 млрд грн. Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (трехмесячных) сертификатов на прошлой неделе составила 21,40% годовых.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение ВВП в третьем квартале, % год к году	-7,2
Изменение сельскохозяйственного производства в январе-ноябре, % год к году	-4,7

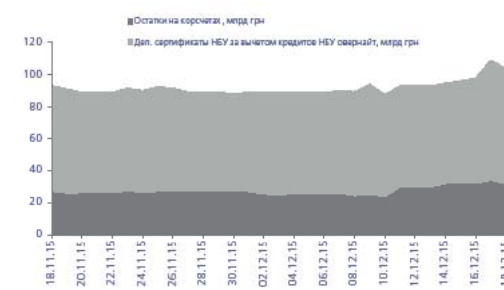
Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОДАЖИ ОВГЗ НА АУКЦИОНАХ НБУ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ, дата погашения	Сред. взвеш. ставка	Сумма поданных заявок, млн грн	Привл. сумма, млн грн
16 дек.	НДС 14.08.2019	19,12%	139,4	34,5

Источник: Интерфакс-Украина

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой увеличился и в четверг 17 декабря достиг наивысшего значения с начала года. Увеличению ликвидности способствовало как увеличение объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте, так и рост остатков на корреспондентских счетах банков.

РЫНОК АКЦИЙ

На прошлой неделе рынок украинских акций снова ушел в нисходящий тренд. Индекс Украинской биржи (УБ) по итогам недели потерял 3,5% и закрылся в пятницу 18 декабря на отметке 670,67 пункта. С начала года индекс обесценился более чем на треть.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой волатильность курса национальной валюты к доллару США уменьшилась. Всю неделю курс держался на отметке выше 23 грн/долл. США.

Межбанк торговался в следующих диапазонах: в понедельник 14 декабря – 23,65/23,85 грн/долл. США, во вторник 15 декабря – 23,50/23,60 грн/долл. США, в среду 16 декабря – 23,55/23,70 грн/долл. США, в четверг 17 декабря – 23,40/23,45 грн/долл. США, в пятницу 18 декабря – 23,75/23,85 грн/долл. США. Объемы продажи валюты на межбанке уменьшились до 1,10 млрд долл США (эквивалент) с 1,35 млрд долл. США (эквивалент) неделей ранее. Максимальные объемы продаж зафиксированы 16 декабря: 0,369 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,212 млрд долл. США.

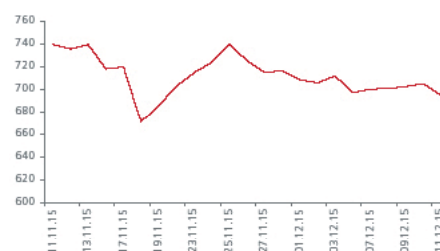
На прошлой неделе Нацбанку не удалось провести аукционы по покупке валюты. Очевидно, курс, по которому участники рынка были готовы продавать валюту, центральный банк счел слишком высоким.

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%.

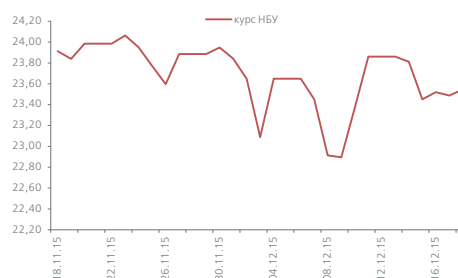
Объем остатков на корреспондентских счетах банков в течение недели увеличился и всю неделю превышал 31 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 18 декабря остатки составили 31,7 млрд грн.

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2014	2015
ВВП, %	-6,8	-7,2 (III 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