

Обзор финансовых рынков

25 января 2016 г.

Остановленное падение

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошедшей неделе мировые финансовые рынки частично отыграли потери, понесенные с начала года. Рост цен на нефть, неплохие финансовые показатели корпораций за четвертый квартал и ожидания новой волны государственного стимулирования в Европе и Китае стали основными факторами, прервавшими затянувшийся медвежий тренд.

ВВП Китая в четвертом квартале вырос на 6,8% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. По итогам 2015 года экономика КНР выросла на 6,9% (против 7,3% в 2014 году), что является самым слабым результатом за 25 лет. По мнению экономистов, столь слабые статданные могут спровоцировать новые стимулы со стороны властей Китая.

Глава Европейского центробанка Марио Драги заявил в четверг, что денежно-кредитная политика в еврозоне может быть пересмотрена на следующем заседании в марте. Меры по стимулированию экономики еврозоны, предпринятые в прошлом году, пока не принесли ощутимых результатов. В частности, показатели потребительской инфляции продолжают оставаться на рекордно низких уровнях.

На прошлой неделе начала поступать информация о финансовых показателях крупных корпораций за четвертый квартал. Показатели многих компаний оказались лучше ожиданий. Эти известия скомпенсировали неожиданно слабые последние статические показатели США. Потребительские цены в США в декабре 2015 года снизились на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем на фоне падения стоимости нефти и других энергоносителей. Число домов, строительство которых было начато в США в декабре, сократилось на 2,5% относительно предыдущего месяца, тогда как аналитики в среднем прогнозировали увеличение числа новых домов в прошлом месяце на 2,3%.

Курс единой европейской валюты девальвировал относительно доллара США. Ослаблению евро способствовали заявления по поводу новых стимулирующих мер для экономики еврозоны. В пятницу 22 января торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,0794 долл. США/евро.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

| Индекс | посл. знач. | нед. изм. | мес. изм. | с нач. года |
|-------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| S&P 500 (США) | 1906,9 | 1,4% | -7,6% | -6,7% |
| FTSE 100 (ВБ) | 5900,0 | 1,7% | -5,5% | -5,5% |
| MSCI (Вост. Евр.) | 100,2 | 3,2% | -11,4% | -9,2% |
| UX Index | 659,5 | -0,1% | -1,9% | -3,8% |
| RTS (Россия) | 691,4 | 5,9% | -12,0% | -8,7% |

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

| Товар | посл. знач. | нед. изм. | мес. изм. | с нач. года |
|--------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| Пшеница, долл./т | 172,5 | 0,0% | -5,5% | -5,0% |
| Сталь, долл./т | 248,0 | 0,0% | -7,1% | -2,0% |
| Нефть, долл./барр. | 32,2 | 11,2% | -13,9% | -13,7% |
| Золото, долл./унц. | 1097,9 | 0,8% | 2,5% | 3,5% |

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 декабре 2015 года темпы падения промышленного производства замедлились. Согласно информации Государственной службы статистики, спад промышленного производства в декабре составил 2,1% по сравнению с декабрем 2014 года. По результатам 2015 года промышленный спад составил 13,4% год к году.

Производство в добывающей промышленности в декабре увеличилось на 2,7%, однако по итогу года производство в добывающей промышленности упало на 14,5%. В частности, производство угля сократилось на 28,1%.

В обрабатывающей промышленности производство в декабре сократилось на 1,6% год к году, а по итогу года падение составило 13,1%. На показатель в наибольшей степени повлияло падение производства металлургической продукции на 14,4% и машиностроительной продукции на 14,6%.

ОПЕРАЦИИ НБУ

В течение прошлой недели путем размещения депозитных сертификатов Нацбанк привлек 80,2 млрд грн против 89,5 млрд грн, привлеченных неделей ранее. При этом объем депозитных сертификатов овернайт, выданных за этот период, составил 49,3 млрд грн. Средневзвешенная ставка размещения наиболее длинных (трехмесячных) сертификатов на прошлой неделе снизилась и составила 21,13% годовых против 21,19% неделей ранее.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе увеличился как за счет увеличения объема депозитных сертификатов, находящихся в обороте, так и за счет роста остатков на корреспондентских счетах банков.

РЫНОК АКЦИЙ

Рынок украинских акций на прошлой неделе пребывал в боковом тренде. Индекс Украинской биржи (УБ) за неделю не претерпел статистически значимых изменений закрылся в пятницу 22 января на отметке 659,50 пункта. С начала года падение украинского рынка акций составило 3,8%.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

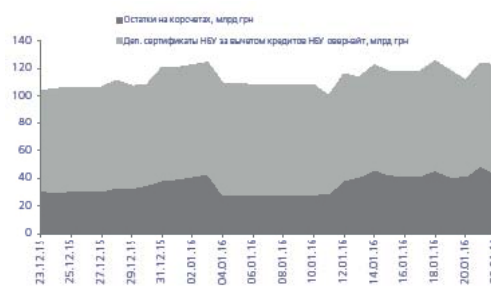
На прошлой неделе национальная валюта Украины продолжала девальвировать, во время торгов на межбанке курс пересекал отметку 25 грн/долл. США. Торги проходили в следующих диапазонах: в понедельник 18 января – 24,50/24,85 грн/долл. США, во вторник 19 января – 24,75/25,10 грн/долл. США, в среду 20 января – 24,45/24,80 грн/долл. США, в четверг 21 января – 24,35/24,70 грн/долл. США, в пятницу 22 января – 24,50/24,90 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 20 января: более 0,341 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму более 0,260 млрд долл. США. Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,2 млрд долл. США.

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

| Показатель | Значение |
|--|----------|
| Изменение промышленного производства в декабре, % год к году | -2,1 |

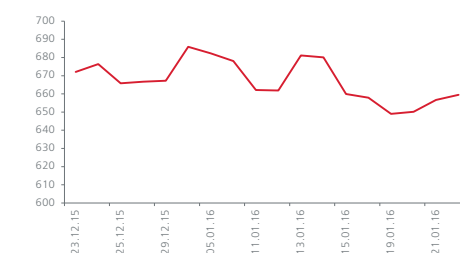
Источник: Государственная служба статистики

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ



Источник: Thomson Reuters

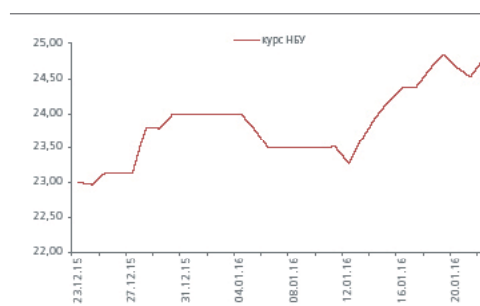
На прошлой неделе Нацбанк дважды провел аукционы по продаже валюты. 18 и 19 января регулятор продал участникам рынка 62,1 млн долл. США, средневзвешенный курс продажи составил 24,55 грн/долл. США и 24,77 грн/долл. США соответственно.

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе на межбанковском валютном рынке снизилась стоимость более длинных ресурсов: недельные кредиты стоили 18-19,5%, а месячные – 19-20%. Стоимость кредитов овернайт осталась неизменной и составляла 18-19%.

Объем остатков на корреспондентских счетах банков на прошлой неделе увеличился и превышал 41 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 22 января остатки составляли 43,4 млрд грн.

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

| Показатель | 2014 | 2015 |
|---|-------|---------------------------|
| ВВП, % | -6,8 | -7,2 (III квартал) |
| Промышленное производство, % | -10,1 | -13,4 |
| Инфляция потребительских цен, % год к году | 24,9 | 43,3 (декабрь) |
| Инфляция цен производителей, % год к году | 31,8 | 25,4 (декабрь) |
| Сальдо торгового баланса, млрд долл. США | -5,4 | -1,4 (январь-ноябрь) |
| Официальный обменный курс, средний за год, грн/долл. США | 11,89 | |
| Средневзвешенный межбанковский обменный курс, средний за год, грн/долл. США | 11,89 | 21,85 (январь-декабрь) |
| Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США | 15,77 | 24,00 (конец декабря) |
| Активы банковской системы, % роста | 3,0 | -3,2 (январь-ноябрь) |

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