

Обзор финансовых рынков

26 сентября 2016 г.

Центральные банки дают позитивный сигнал

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

МИРОВОЙ РЫНОК

На прошлой неделе фондовые рынки мира сохранили позитивную динамику. Катализатором роста послужили решения центральных банков США и Японии сохранить мягкую монетарную политику.

Решение Федеральной резервной системы (ФРС) США сохранить базовую процентную ставку на прежнем уровне было ожидаемо. Теперь инвесторы будут пребывать в состоянии определенности по этому вопросу до декабря текущего года, когда будет возможен следующий пересмотр ставки.

Банк Японии после очередного заседания и масштабного пересмотра денежно-кредитной политики принял решение отказаться от ориентира денежной базы в качестве одного из основных целевых показателей, перейдя к таргетированию доходности десятилетних гособлигаций на текущем уровне около нуля. Центральный банк сохранит ежегодный темп выкупа японских гособлигаций, позволяющий увеличить активы на балансе банка на 80 трлн иен (\$780 млрд) в год. Увеличение денежной базы (и, соответственно, покупка ценных бумаг) будет продолжено до тех пор, пока инфляция в Японии не восстановится до стабильных 2% в год.

Британский индекс FTSE 100 продолжал активно отыгрывать потери, понесенные в первой половине месяца и за неделю вырос на 3%. Согласно сообщению Конфедерации британской промышленности (CBI), представляющей интересы свыше 200 тысяч предприятий Великобритании, британские компании будут расти более высокими темпами в следующие три месяца на фоне существенного ослабления курса нацвалюты после того, как британцы проголосовали за выход страны из состава Европейского союза (Brexit). При этом CBI предупреждает, что производителей ждет «масса трудностей впереди», поскольку Великобритания будет подстраиваться под новые стандарты взаимоотношений с Евросоюзом и остальным миром.

В конце прошлой недели доллар США начал дешеветь относительно евро в связи с решением ФРС оставить неизменной базовую процентную ставку. В пятницу 23 сентября торги по паре евро-доллар закрылись на отметке 1,1222 долл. США/евро.

ИНДЕКСЫ ФОНДОВЫХ РЫНКОВ

Индекс	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
S&P 500 (США)	2164,7	1,2%	-0,5%	5,9%
FTSE 100 (ВБ)	6909,4	3,0%	1,1%	10,7%
MSCI (Вост. Евр.)	130,9	4,1%	2,5%	18,6%
UX Index	814,2	5,9%	17,6%	18,7%
RTS (Россия)	993,9	3,4%	3,7%	31,3%

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Товар	посл. знач.	нед. изм.	мес. изм.	с нач. года
Пшеница, долл./т	156,5	-0,6%	-4,0%	-13,8%
Сталь, долл./т	323,0	0,0%	0,0%	27,7%
Нефть, долл./барр.	45,9	0,3%	1,9%	23,1%
Золото, долл./унц.	1337,2	2,1%	1,1%	26,0%

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 августе 2016 года восстановился рост промышленного производства после падения в течение двух предыдущих месяцев. По сравнению с августом 2015 года рост в августе 2016 года составил 3,4%. С начала года рост промышленного производства достиг 2,0% год к году.

Рост в обрабатывающей промышленности в августе составил 5,5% год к году. В частности, производство в химической промышленности увеличилось на 12,4%, в металлургии – 5,0%, а в машиностроении – 1,8%.

Добывающая промышленность продолжает показывать неоднородную динамику от месяца к месяцу. В августе производство сократилось на 1,7% за счет снижения добычи нефти, газа и металлических руд.

По результатам января-августа выросло производство всех промышленных групп товаров за исключением потребительских товаров длительного пользования. Наибольший прирост показало производство товаров промежуточного потребления (2,7%).

ВВП

Согласно предварительным данным, ВВП Украины во втором квартале увеличился на 1,4% по сравнению со вторым кварталом 2015 года, а по сравнению с первым кварталом 2016 года рост ВВП составил 0,6%.

Инвестиции во втором квартале восстанавливались высокими темпами: валовое накопление основного капитала увеличилось на 17,6%. Потребление домашних хозяйств выросло на 4,3%. Влияние внешней торговли на ВВП остается отрицательным: экспорт товаров и услуг во втором квартале сократился на 6,5%.

Дефлятор ВВП во втором квартале составил 15,2%.

Безработица

Уровень безработицы среди экономически активного населения в возрасте 15-70 лет (в соответствии с методологией Международной организации труда) во втором квартале составил 9,0% против 9,9% в первом квартале 2016 года. Снижение уровня безработицы связано с восстановлением экономического роста в первом полугодии текущего года.

Уровень безработицы среди женщин во втором квартале составил 7,3%, а среди мужчин – 10,8%. Уровень безработицы в сельской местности составил 9,4%, а в городской – 8,7%.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

На прошлой рынок внутренних заимствований заметно активизировался. 20 сентября Минфин провел аукцион по размещению облигаций внутреннего займа, в результате которого в госбюджет поступило 3,4 млрд грн против 10,1 млн грн, привлеченных неделей ранее.

Наибольшим спросом пользовались двухлетние облигации, номинированные в долларах США. Средневзвешенная ставка по ук-

ПОСЛЕДНИЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Показатель	Значение
Изменение промышленного производства в августе, % год к году	3,4
Изменение ВВП во втором квартале, % год к году	1,4
Уровень безработицы во втором квартале (методология МОТ), %	9,0

Источник: Государственная служба статистики

РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ ОВГЗ

Дата аукциона	Вид ОВГЗ	Сред. взвеш. ставка	Кол-во поданных/удовл. заявок	Привл. сумма, млн грн.
20 сент.	364 дн.	15,20%	1/1	20,0
20 сент.	707 дн.	16,00%	2/1	807,1
20 сент.	721 дн., долл. США	6,48%	25/23	100,1*

* млн долл. США

Источник: Министерство финансов Украины

занным облигациям составила 6,48%, Минфин отклонил заявки с запрашиваемой доходностью свыше 6,50%. Месяцем ранее средневзвешенная ставка по ОВГЗ с аналогичными параметрами составляла 6,69%.

На текущей неделе Минфин планирует провести аукцион 27 сентября. Наиболее интересным предложением будет первичное размещение индексированных облигаций со сроком погашения в 2023 году. Кроме того, участники рынка будут иметь возможность купить гривневые облигации со сроком обращения от шести месяцев до двух лет.

ОПЕРАЦИИ НБУ

21 сентября Нацбанк удовлетворил две заявки на получение кредита рефинансирования на общую сумму 800 млн грн сроком 14 дней. Кроме того, НБУ ежедневно выделял кредиты овернайт, общая сумма которых за неделю составила 2,13 млрд грн. При этом в пятницу двум банкам были выделены кредиты овернайт на общую сумму 1,60 млрд грн. Это наибольшая сумма кредита овернайт, выделенная с начала текущего года. Процентная ставка по кредитам рефинансирования составляет 17,00% годовых.

Общая сумма депозитных сертификатов НБУ, размещенных на прошлой неделе, составила 37,5 млрд грн против 40,4 млрд грн, размещенных неделей ранее. Из них депозитные сертификаты овернайт составили 22,5 млрд грн. Процентная ставка по депозитным сертификатам, размещенным на срок 14 дней, составляет 15,00%, а по сертификатам овернайт – до 13,00%.

Общий уровень ликвидности банковской системы на прошлой неделе увеличился благодаря росту объемов остатков по корреспондентским счетам банков.

РЫНОК АКЦИЙ

Уверенный рост украинского рынка акций продолжился на прошлой неделе.

23 сентября Украина разместила еврооблигации под гарантии правительства США на сумму 1 млрд долл. США по самой низкой в истории Украины ставке 1,471%.

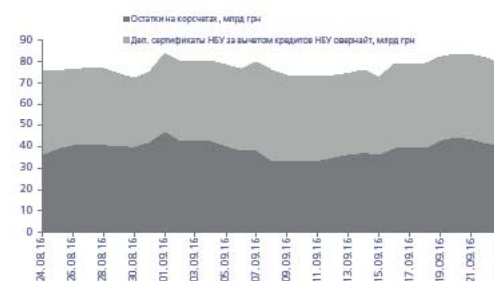
По итогу прошлой недели индекс Украинской биржи (УБ) вырос на 5,9%. Рост индекса с начала года составил 18,7%. В пятницу 23 сентября торги на бирже закрылись на отметке 814,21 пункта.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе реэвлювационный тренд национальной валюты прервался. К концу недели курс вплотную приблизился к отметке 26,00 грн/долл. США.

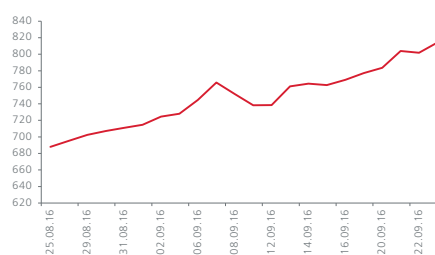
В понедельник 19 сентября межбанк торговался в диапазоне 25,65/25,79 грн/долл. США, во вторник 20 сентября – 25,74/25,97 грн/долл. США, в среду 21 сентября – 25,94/26,05 грн/долл. США, в четверг 22 сентября – 25,87/25,99 грн/долл. США, в пятницу 23

ЛИКВИДНОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ



Источник: НБУ

ИНДЕКС УБ

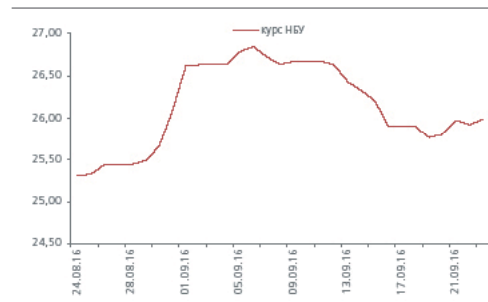


Источник: Thomson Reuters

сентября – 25,95/26,05 грн/долл. США. Максимальные объемы продаж зафиксированы 21 сентября – 0,352 млрд долл. США (все валюты), в том числе только американской валюты было продано на сумму 0,259 млрд долл. США.

Общий объем продажи валюты на прошлой неделе составил 1,5 млрд долл. США против 1,3 млрд долл. США неделей ранее. На прошлой неделе Нацбанк возобновил аукционы по продаже валюты, после того как неделей ранее активно выступал покупателем валюты на рынке. 21 сентября НБУ продал участникам рынка 10,9 млн долл. США, средневзвешенный курс продажи составил 25,97 грн/долл. США. Неделя ранее НБУ купил у участников рынка 19,7 млн долл. США.

ОБМЕННЫЙ КУРС (грн/долл. США)



Источник: НБУ

МЕЖБАНКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

На прошлой неделе межбанковском рынке снизилась верхняя граница стоимости кредитов овернайт. В конце недели кредиты овернайт выдавались под 15,0-15,5% годовых, недельные ресурсы стоили 15,0-16,5%, а стоимость месячных ресурсов составляла 15,0-17,0%.

Объем остатков на корреспондентских счетах на прошлой неделе увеличился и всю неделю превышал 40 млрд грн. По состоянию на утро пятницы 23 сентября остатки составляли 40,2 млрд грн.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ УКРАИНЫ

Показатель	2014	2015	2016
ВВП, %	-6,8	-9,9	1,4 (второй квартал)
Промышленное производство, %	-10,1	-13,4	3,4 (август)
Инфляция потребительских цен, % год к году	24,9	43,3	8,4 (август)
Инфляция цен производителей, % год к году	31,8	25,4	18,9 (август)
Сальдо торгового баланса, млрд долл. США	-4,6	-1,7	-2,0 (январь-июль)
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	25,38 (январь-август)
Средневзвешенный межбанковский обменный курс, на конец года, грн/долл. США	15,77	24,00	26,08 (конец августа)
Активы банковской системы, % роста	3,0	-4,7	0,5 (январь-июль)

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

СЛУЖБА КОММУНИКАЦИЙ

Кокоба Анна
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuib.com